

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA Pastor Consumo 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
----------------------------------	---

Análisis del proceso de liquidación del Fondo

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

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

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

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

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

- Reuniones con la Dirección de la Sociedad Gestora, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.
- Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo para su liquidación.
- Revisión del proceso de liquidación de los pagos y cobros durante el ejercicio 2018 y comprobación del cumplimiento de la prelación de los mismos, así como su correspondiente reflejo contable en las cuentas anuales adjuntas.
- Verificación del desglose y adecuación de la información incluida por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo respecto a este aspecto en la memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018.
- Verificación de que las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 28 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 25 de septiembre de 2018 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Germán Rodríguez Pólit (23361)

1 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm.01/19/06407

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

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

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

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

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

BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017
ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
Activos financieros a largo plazo	6	-	-
Activos titulizados		-	-
Préstamos al consumo		-	-
Activos dudosos - principal		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
ACTIVO CORRIENTE		96	155
Activos financieros a corto plazo	6	24	38
Activos titulizados		24	38
Préstamos al consumo		23	38
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos dudosos - principal		16 108	16 456
Activos dudosos - intereses		226	234
Correcciones de valor por deterioro de activos		(16 333)	(16 690)
Otros activos financieros	6.2	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	72	117
Tesorería		72	117
Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
TOTAL ACTIVO		96	155

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Pasivos financieros a largo plazo	8	-	-
Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		3 954	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(3 954)	(3 954)
Derivados	8 y 9	-	-
		-	-
PASIVO CORRIENTE		94	154
Pasivos financieros a corto plazo	8	68	127
Obligaciones y otros valores emitidos		68	127
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		5 706	6 033
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5 641)	(5 909)
Intereses y gastos devengados no vencidos		3	3
Deudas con entidades de crédito		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1 740)	(1 593)
Intereses y gastos devengados no vencidos		25	25
Intereses vencidos e impagados		1 715	1 568
Derivados	8 y 9	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones	10	26	27
Comisiones		10	9
Comisión sociedad gestora		7	7
Comisión administrador		54	53
Comisión agente financiero/pagos		3	2
Comisión variable		-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(54)	(53)
Otros		16	18
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		2	1
Cobertura de Flujos de Efectivo		2	1
TOTAL PASIVO		96	155

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2018	31/12/2017
Intereses y rendimientos asimilados		12	26
Activos titulizados	6.1	12	26
Intereses y cargas asimiladas		(164)	(164)
Obligaciones y otros valores emitidos	8.1	(17)	(17)
Deudas con entidades de crédito	8.2	(147)	(147)
Otros pasivos financieros			
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(19)	(17)
MARGEN DE INTERESES		(171)	(155)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros gastos de explotación		(66)	(69)
Servicios exteriores		(6)	(4)
Servicios de profesionales independientes		(6)	(4)
Otros gastos de gestión corriente		(60)	(65)
Comisión sociedad gestora		(43)	(42)
Comisión administrador		(2)	(2)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable		-	-
Otros gastos		-	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	357	359
Deterioro neto de activos titulizados		357	359
Dotaciones a provisiones (neto)	9	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
Repercusión de otras pérdidas (ganancias)	9	(120)	(135)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(72)	(79)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(15)	(22)
Intereses cobrados de los activos titulizados	20	21
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(16)	(18)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(18)	(24)
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(1)	(1)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(57)	(57)
Comisión sociedad gestora	(42)	(42)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable	-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Otros	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	27	(104)
Flujos de caja por adquisición de activos titulizados	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	38	(93)
Cobros por amortización de activos titulizados	22	299
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	34
Cobros por amortización de activos previamente impagada de activos titulizados	343	404
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(327)	(830)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(11)	(11)
Pagos por amortización de deudas con entidades de créditos	-	-
Pagos a Administraciones Públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(11)	(11)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(45)	(183)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	117	300
Efectivo o equivalentes al final del periodo	72	117

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

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(18)</u>	<u>(16)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(18)</u>	<u>(16)</u>
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>19</u>	<u>17</u>
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

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

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).

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

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

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

b) Duración del fondo

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

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

c) Recursos disponibles del Fondo

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

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

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

d) Insolvencia del Fondo

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

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

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

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

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

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

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

Otras Reglas

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

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

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

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

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

2. Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta de Intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.
3. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie A.
4. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A.
5. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie B.
6. Amortización del principal de los Bonos de la Serie B.
7. Pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
8. Amortización del principal de los Bonos de la Serie C.
9. Pago de Intereses del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
10. Amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.
11. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del Contrato de Permuta de Intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden 2 anterior.
12. Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
13. Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
14. Amortización del Principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
15. Amortización del Principal del Préstamo Subordinado para Desfase Inicial.
16. Comisión de Administración.
17. Remuneración variable del préstamo participativo (comisión variable de las entidades cedentes) que se liquidará trimestralmente por la diferencia positiva entre los recursos disponibles del Fondo y la aplicación los conceptos (i) al (xvi) del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación

e) Gestión del Fondo

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

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

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

f) Administrador de los Activos Titulizados

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

g) Agente Financiero del Fondo

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

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. Si el agente de pagos incurriera en retraso en el abono al Fondo de las cantidades correspondientes, se devengarán intereses de demora a favor del Fondo que el agente de pagos pagará mediante ingreso en la cuenta de tesorería.
- Agente de pagos de los intereses, retenciones y amortizaciones de los bonos de titulización y demás conceptos asociados al Fondo.
- El agente de pagos podrá renunciar en cualquier momento al desempeño de las funciones encomendadas en este contrato siempre y cuando comunique la renuncia por escrito a la Sociedad Gestora con una antelación de al menos dos meses, a la fecha de finalización prevista. Asimismo, tanto por incumplimiento del agente financiero de las obligaciones bajo este contrato, como por un descenso de sus calificaciones crediticias o por cualquier otra razón debidamente justificada, la Sociedad Gestora, podrá revocar la designación de la Entidad como agente de pagos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Agente Financiero del fondo es Societé Générale, Sucursal en España.

h) Contraparte del swap

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

i) Contraparte de los préstamos subordinados

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

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

j) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 se formulan de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV. Según se indica en la Nota 3.a, en 2017 el Consejo de Administración acordó la liquidación anticipada del Fondo, por lo que complementariamente las cuentas anuales se han preparado también de acuerdo con la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

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

No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2018 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo, y comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2017.

- d) Agrupación de partidas

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

- e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

- a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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

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

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

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

Se consideran activos fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

e) Activos financieros

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas a pagar

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

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Comisión variable

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

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

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

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

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

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.

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

- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en períodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

i) Ajustes por periodificación

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

k) Coberturas contables

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

1) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Activos Titulizados**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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

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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 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.

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

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

Riesgo de crédito

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

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos titulizados	24	38
Total Riesgo	<u>24</u>	<u>38</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		Total
	No corriente	Corriente	
Activos titulizados			
Préstamos consumo	-	23	23
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Activos dudosos - principal	-	16 108	16 108
Activos dudosos – intereses	-	226	226
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(16 333)	(16 333)
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>24</u>

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

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

6.1 Activos titulizados

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

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

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2018			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos al consumo	38	-	(15)	23
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	2	(2)	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
Activos dudosos - principal	16 456	-	(348)	16 108
Activos dudosos – intereses	234	-	(8)	226
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(16 690)	-	357	(16 333)
	38	2	(16)	24
	Miles de euros			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos al consumo	366	-	(328)	38
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	18	(18)	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
Activos dudosos - principal	16 824	-	(368)	16 456
Activos dudosos – intereses	229	5	-	234
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(17 049)	-	359	(16 690)
	370	23	(355)	38

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

El saldo registrado como disminuciones de los préstamos al consumo, incluye a 31 de diciembre de 2018, 0 miles de euros (2017: 0 miles de euros) que se corresponde con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.

El movimiento de los derechos crédito fallidos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	238	238
Adiciones	-	-
Recuperaciones de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final	<u>238</u>	<u>238</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 0,00% (2017: 0,20%).

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 12 miles de euros (2017: 26 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2018 no existen intereses pendientes de vencimiento ni vencidos e impagados (2017: 0 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados asciende al 0% (2017: 7,63%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo del 0% (2017: 6%) y un tipo de interés máximo del 0% (2017: 8,50%).

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

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2018 y 2017 se han determinado individualmente.

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

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

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	(16 690)	(17 049)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	357	359
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(16 333)</u>	<u>(16 690)</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 357 miles de euros (2017: ganancia de 359 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2018	2017
Deterioro activos titulizados	-	-
Reversión del deterioro	357	359
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>357</u>	<u>359</u>

A 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, no existen activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía sea superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, mientras que el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 17.026 miles de euros (2017: 17.395 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2018 ha ascendido a 10 miles de euros (2017: 3 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 se han realizado reclasificaciones de activos.

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

El vencimiento del principal de los “Activos titulizados” en cada uno de los cinco años siguientes al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 entre el sexto y el décimo año y del resto hasta su último vencimiento determinable es el siguiente:

		Miles de euros							
		2018							
		2019	2020	2021	2022	2023	2024 a 2028	Resto	Total
Activos titulizados		16 131	-	-	-	-	-	-	16 131
		<u>16 131</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 131</u>

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

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Cuenta de tesorería	72	117
	<u>72</u>	<u>117</u>

- Cuenta de tesorería

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

La cuenta de tesorería devengaba un interés, que se liquida mensualmente, igual al que resulte de aumentar con un margen de 0,2% al Euribor 1 mes. A partir del 12 de noviembre de 2014 la cuenta de tesorería no devenga intereses, hasta el 27 de junio de 2016, cuando la cuenta empieza a devengar intereses, que se liquidan mensualmente, como resultado de aumentar 0,06% al Eonia diario. Actualmente, desde el 27 de junio de 2017, la cuenta devenga diariamente y para un plazo computable mensual, un interés pagadero por meses vencidos que se calculará en base al tipo de interés de los depósitos a un día publicado diariamente por el Banco Central Europeo (European Central Bank Overnight Facility Deposit).

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

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

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

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

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

En cualquier caso, el Nivel Requerido mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,6% del saldo inicial de la emisión de Bonos, es decir, 1.800 miles de euros.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2018 y 2017, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.600	-	117
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.01.18	3.600	-	31
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.04.18	3.600	-	31
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.07.18	3.600	-	17
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.10.18	3.600	-	25
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>3.600</u>	<u>-</u>	<u>72</u>

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3 600	-	300
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.17	3 600	-	31
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.17	3 600	-	24
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.17	3 600	-	28
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.17	3 600	-	22
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>3 600</u>	<u>-</u>	<u>117</u>

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.705 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

A la fecha de formulación, el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.643 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	-	-
Series subordinadas	-	5 706	5 706
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(5 641)	(5 641)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3	3
	<u>-</u>	<u>68</u>	<u>68</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	3 954	-	3 954
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3 954)	(1 740)	(5 694)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	25	25
Intereses vencidos e impagados	-	1 715	1 715
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros pasivos financieros			
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones y amortizaciones anticipadas, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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

- Serie no subordinada:

- Bonos que integran la Serie A, compuesta por 2.821 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 282.100 miles de euros representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más un margen del 0,13%, pagadero trimestralmente.

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

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

- Series subordinadas:

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

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

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

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

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

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

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	
	Serie no Subordinada	Serie Subordinada
Saldo inicial	-	6 033
Amortización	-	(327)
Saldo final	-	5 706

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

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

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 16 miles de euros (2017: 17 miles de euros), de los que 3 miles de euros (2017: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance. Durante los ejercicios 2018 y 2017, no hay intereses vencidos e impagados.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2018 y 2017 de cada uno de los tipos de bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos medios Aplicados	
	2018	2017
Serie A	-	-
Serie B	-	-
Serie C	0,28%	0,27%

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

8.2 Deudas con entidades de crédito

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

- Préstamo Subordinado para Desfase Inicial

	<u>Miles de euros</u>
Banco Pastor (actualmente Banco Santander)	<u>1 900</u>
Saldo Inicial	<u><u>1 900</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	Completamente amortizado
Saldo al 31 de diciembre de 2017	Completamente amortizado
Tipo de interés anual:	Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.
Finalidad:	Estaba destinado a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago del Fondo entre el devengo de intereses de los Activos Titulizados hasta la primera Fecha de Pago y el cobro de los intereses de los Activos Titulizados vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.
Amortización:	Su amortización se realizará en un máximo de 20 cuotas consecutivas comenzando en la primera Fecha de Pago. Se encuentra totalmente amortizado en los ejercicios 2018 y 2017.

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

- Préstamo Subordinado Gastos Iniciales

	<u>Miles de euros</u>
Banco Pastor (actualmente Banco Santander)	<u>545</u>
Saldo Inicial	<u>545</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	354 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2017	354 miles de euros.

Tipo de interés anual: Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.

Finalidad: Estaba destinado al pago de los gastos correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos.

Amortización: Su amortización se realizará en un máximo de 20 cuotas consecutivas comenzando en la primera Fecha de Pago, todo ello con sujeción al Orden de Prelación de Pagos descritos en los apartados 3.4.6.2 y 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto.

c) Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.

	<u>Miles de euros</u>
Banco Pastor (actualmente Banco Santander)	<u>3 600</u>
Saldo Inicial	<u>3 600</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3.600 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3.600 miles de euros.

Tipo de interés anual: Devenga un interés igual al Euribor tres meses más un margen del 4%.

Finalidad: Estaba destinado exclusivamente a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

Amortización: Su amortización se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el nivel requerido del Fondo de Reserva, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos descritos en los apartados 3.4.6.2 y 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto.

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses del Préstamo Subordinado Gastos Iniciales y del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva por importe de 147 miles de euros (2016: 147 miles de euros), de los que 25 miles de euros (2017: 25 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 1.715 miles de euros (2017: 1.568 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran impagados el principal y los intereses del préstamo para Gastos Iniciales por un importe de 354 miles de euros y 154 miles de euros respectivamente. También se encuentran impagados los intereses del préstamo para el Fondo de Reserva por un importe de 1.561 miles de euros, (1.428 miles de euros en 2017).

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2018 y 2017 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
	Real	Real
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	12	259
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	34
Cobros por intereses ordinarios	-	10
Cobros por intereses previamente impagados	20	11
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	350	404
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	327	830
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	16	18
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie A)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie A)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie A)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie C)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (SWAP)	19	24

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

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2018 y 2017:

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2018			
	30/01/2018	28/04/2018	28/07/2018	30/10/2018
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	111	53	69	94
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	4	4	4	4
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo Periodo (SWAP)	2	10	3	4

<i>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</i>	Ejercicio 2017			
	30/01/2017	28/04/2017	28/07/2017	30/10/2017
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	325	225	173	107
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie C	5	4	4	4
Pagos por amortizaciones anticipadas serie A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo Periodo (SWAP)	9	9	4	2

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

9.2 Tasas e hipótesis de los activos y pasivos

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

	Momento inicial (Folleto)	2018	2017
Tipo de interés medio de la cartera	6,783%	0%	7,63%
Tasa de amortización anticipada	20%	0%	0,20%
Tasa de fallidos	-	1,30%	1,27%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%	0%
Tasa de morosidad	1%	99,85%	99,77%
Loan to value medio	-	0%	0%
Fecha de liquidación anticipada del fondo	29/04/2013	29/04/2019	30/04/2018

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni 2017 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni 2017 el Fondo no había dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series al haberse dispuesto totalmente el Fondo de Reserva en años anteriores.

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni 2017 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	(11 644)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	-	-	135
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	(11 509)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	-	-	120
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	(11 389)

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

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos 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 al consumo, los activos titulizados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

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

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

Parte A:

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

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

Parte B:

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

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

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

	2018	2017
Tasa de amortización anticipada	7,48%	31,10%
Tasa de fallido	44,47%	12,09%

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

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable negativo a corto plazo de 0 miles de euros (2017: 0 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe acreedor de 2 miles de euros (2017: 1 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2018, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 19 miles de euros (2016: 17 miles de euros de resultado neto negativo).

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

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 2018 y 2017, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido 4 miles de euros (2017: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

13. HECHOS POSTERIORES

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

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2018
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Hipótesis inicial foliorescriterio	
	Tasa de activos dudosos	Tasa de reintegración al venc.	Tasa de reintegración al venc.	Tasa de reintegración al venc.	Tasa de reintegración al venc.	Tasa de reintegración al venc.
Participaciones hipotecarias	0380	0400	1380	1400	2380	2400
Comunidad de inversión de hipotecas	0381	0401	1381	1401	2381	2401
Préstamos hipotecarios	0382	0402	1382	1402	2382	2402
Cédulas hipotecarias	0383	0403	1383	1403	2383	2403
Préstamos a promotoras	0384	0404	1384	1404	2384	2404
Préstamos a PYMES	0385	0405	1385	1405	2385	2405
Préstamos a empresas	0386	0406	1386	1406	2386	2406
Préstamos corporativos	0387	0407	1387	1407	2387	2407
Cédulas territoriales	0388	0408	1388	1408	2388	2408
Bonos de tesorería	0389	0409	1389	1409	2389	2409
Deuda subordinada	0390	0410	1390	1410	2390	2410
Créditos ASEP	0391	0411	1391	1411	2391	2411
Préstamos consumo	0392	0412	1392	1412	2392	2412
Préstamos automoción	0393	0413	1393	1413	2393	2413
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	1394	1414	2394	2414
Cuentas a cobrar	0395	0415	1395	1415	2395	2415
Derivados de crédito futuro	0396	0416	1396	1416	2396	2416
Bonos de titulización	0397	0417	1397	1417	2397	2417
Cédulas inmobiliarias en liquidación	0398	0418	1398	1418	2398	2418
Otros	0399	0419	1399	1419	2399	2419

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TD A PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos reconocidos en contabilidad		Principales pendientes no vencido	Otras impuestas	Deuda Total
	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido							
Hasta 1 mes	0460	1	0457	0	0474	0	0461	0	0455	0	0509
De 1 a 3 meses	0461	0	0458	0	0475	0	0462	0	0456	0	0510
De 3 a 6 meses	0462	0	0459	0	0476	0	0463	0	0457	0	0511
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0464	0	0458	0	0512
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0465	0	0459	0	0513
Más de 12 meses	0465	2.286	0472	16.106	0479	226	0466	692	0500	0	0514
Total	0466	2.287	0473	16.106	0480	226	0467	692	0501	0	0515

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado		Ingresos devengados en contabilidad		Ingresos reconocidos en contabilidad		Principales pendientes no vencido	Otras impuestas	Deuda Total	Valor garantía con Tasaación > 2 años	% Deuda / v. Tasaación
	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido	Principales pendientes no vencido									
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0536	0	0543	0	0530	0	0564	0	0584
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0537	0	0544	0	0531	0	0565	0	0585
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0538	0	0545	0	0532	0	0566	0	0586
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0539	0	0546	0	0533	0	0567	0	0587
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0540	0	0547	0	0534	0	0568	0	0588
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0541	0	0548	0	0535	0	0569	0	0589
Total	0521	0	0528	0	0542	0	0549	0	0536	0	0570	0	0590

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 800, www.cnmv.es

TD A PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TD A PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A.	
Estratos agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vista residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2018	Situación actual 31/12/2017	Situación inicial 24/04/2007
Entre 0 y 1 año	16.131	16.626	16.626
Entre 1 y 2 años	0	1.601	0
Entre 2 y 3 años	0	1.602	0
Entre 3 y 4 años	0	1.603	0
Entre 4 y 5 años	0	1.604	0
Entre 5 y 10 años	0	1.605	0
Superior a 10 años	0	1.606	0
Total	16.131	16.637	16.626
Vista residual media ponderada (miles)	0,00	0,00	0,00

Ampliación	Situación actual 31/12/2018			Situación actual 31/12/2017			Situación inicial 24/04/2007		
	Situación actual 31/12/2018	Situación actual 31/12/2017	Situación inicial 24/04/2007	Situación actual 31/12/2018	Situación actual 31/12/2017	Situación inicial 24/04/2007			
	0,00	0,00	0,00	11,45	28,34	1,47			

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.95.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cliente anual anterior 31/12/2017		Situación final 21/04/2007	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
0% - 40%	0	0	0	0	0	0
40% - 60%	0	0	0	0	0	0
60% - 80%	0	0	0	0	0	0
80% - 100%	0	0	0	0	0	0
100% - 120%	0	0	0	0	0	0
120% - 140%	0	0	0	0	0	0
140% - 160%	0	0	0	0	0	0
SUPERIOR AL 160%	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0
Media ponderada (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedidas de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicio 24/04/2007	
	Tipo de interés mediante primas de crédito	0,00%	0,00	18,0%	7,6%	39,5%
Tipo de interés nominal máximo	0,00%	0,00	18,5%	8,1%	26,5%	14,5%
Tipo de interés nominal mínimo	0,00%	0,00	18,5%	6,0%	26,7%	1,0%

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estatus agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación 31/12/2017		Situación 31/04/2007	
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes
Aragón	189	0683	1564	265	1.220	2.043	2.685	20.749
Asturias	36	0684	286	36	237	341	2.684	3.090
Baleares	56	0685	344	56	381	2.464	2.685	24.471
Canarias	26	0686	119	27	141	255	2.686	2.407
Cantabria	85	0687	417	85	418	929	2.687	8.145
Castilla-La Mancha	108	0689	745	107	750	196	2.688	3.112
Cataluña	333	0691	2.326	339	2.377	3.058	2.691	38.299
Castilla-León	68	0690	461	68	469	447	2.690	4.748
Extremadura	1	0693	2	0	2	5	2.692	42
Galicia	383	0694	3.541	383	3.688	32	2.693	791
Madrid	370	0695	3.148	378	3.209	25.388	2.694	219.340
Navarra	0	0696	0	0	0	4.280	2.695	47.382
Valencia	99	0697	757	99	761	745	2.697	7.317
La Rioja	9	0698	29	10	35	98	2.698	866
Comunidad Valenciana	301	0700	2.188	305	2.217	40	2.699	569
País Vasco	15	0701	133	16	135	2.168	2.700	21.895
Total España	2.990	0702	16.131	2.349	15.494	648	2.701	6.247
Grupos países Unión Europea	0	0703	0	0	0	47.314	2.702	444.008
Resto	0	0704	0	0	0	0	2.703	0
Total general	2.990	0705	16.131	2.349	15.494	47.314	2.705	444.008

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación Inicial 24/04/2007	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emitores con más concentración	0710	3,08	1710	3,02	2710	0,30
Factor	0711	0712	1711	1712	2711	2712

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie (miles de euros)	Denominación serie	Gado de subvindicación	Índice de referend	Margen	Tipo relacido	Intereses Acumulados		Intereses Interrogados	Carácter de las intervenciones en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Conexiones de valor por recuperación de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Interrogados			Principal no vencido	Principal Impagado		
E203334E4004	SERIE A	NO	EURIBOR 3 m	0,13	0,00	0734	0735	0	NO	0735	0737	0738	0739
E203334E4012	SERIE B	SI	EURIBOR 3 m	0,20	0,00	0	0	0	NO	0	0	0	0
E203334E4020	SERIE C	SI	EURIBOR 3 m	0,50	0,25	0	0	0	NO	5705	0	5709	-5641
Total						0740	0741	0		0743	0744	0745	-5641

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2018	Situación de referencia 31/12/2017	Situación Inicial 24/04/2007
	0,26	0,27	4,14

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.65.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018				Situación período comparativo anterior 31/12/2017				
		Amortización (cobertura)		Intereses		Amortización principal		Intereses		
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	
ES0830454004	SERIE A	0	282.100	0	28.152	1790	0	1792	0	28.152
ES0830454012	SERIE B	0	7.500	0	1.038		0		0	1.038
ES0830454020	SERIE C	94	4.694	4	1.963	107	4.567		4	1.947
Total		94	294.294	4	31.153	1794	293.967	1796	4	31.137

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación emitida (2)	Calificación		Situación fiscal 24/04/2007
				Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	
E50330454004	SERIE A	07/12/2009	3791	0762	0769	0764
E50330454004	SERIE A	27/03/2013	MDY	Baa1	Baa1	Aaa
E50330454012	SERIE B	03/07/2015	SYP	B	B	Aaa
E50330454012	SERIE B	27/03/2013	MDY	A-2	A-2	A1
E50330454020	SERIE C	16/03/2017	SYP	B-	B-	AA
E50330454020	SERIE C	07/04/2017	MDY	NR	NR	Baa3
			SYP	NR	NR	Baa-

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.952
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Véase residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)			Principal pendiente	
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 24/04/2007	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 24/04/2007
Inferior a 1 año	0765	5706	1765	6033	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771
Total	0772	5706	1772	6033	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	0,06	1773	0,03	2773

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores prácticas del Fondo	Situación en euros: 31/12/2018		Situación en euros: 31/12/2017		Situación en euros: 30/04/2007
	0775	0	1775	0	
1. Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	0	1775	0	3.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0775	3.600	1775	3.600	3.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,00	1777	0,00	3797
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Banco Popular	1778	Banco Popular	3778 Banco Pastor
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		3779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		3780
2. Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781		1781		3781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		3782
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		3783
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		3784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		3785
3. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		3786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		3787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		3788
3.3 Rating del avalista	0789		1789		3789
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		3790
4. Subordinación de serie: (S/N)	0791	3	1791	5	2791 5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0,00	1792	0,00	2792
5. Importe mínimo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796

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

ANEXO I
(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.85.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	Comercio	Período de liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)		Cuent características		
			Tipos Interés de la cartera	Saldo Nominal		Tipos Interés Nominal	Nacional	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación (precio) 24/04/2017	
Swap Prestamo a Prestamo	6802	TRIMESTRA L	Tipos Interés de la cartera	Saldo Nominal	Tipo de interés nominal ponderado por el saldo pendiente de Cobro + 2,50%	Nacional	0805	0806	0	2806	3806	
Total							0806	0	0	0809	0	0810

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2018	Situación inicial 24/04/2007	Situación actual 31/12/2018	Situación inicial 24/04/2007	
Netamente a cargo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0871	2811	0829	1829	3839
Cédulas hipotecarias	0872	2812		2820	3830
Préstamos a promotoras	0873	2813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0874	2814	0832	2832	3832
Préstamos a empresas	0875	2815	0833	2833	3833
Préstamos corporativos	0876	2816	0834	2834	3834
Cédulas territoriales	0877	2817	0835	2835	3835
Bonos de tesorería	0878	2818	0836	2836	3836
Deuda subestratificada	0879	2819	0837	2837	3837
Créditos ADRP	0820	2820	0838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	2842	3842
Derechos de créditos financieros	0825	2825	0843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	2826	0844	2844	3844
Total	0827	2827	0845	2845	3845

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

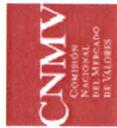
CUADRO A

Comisión	Compartida	Importe fijo (miles de euros)	Impuesto (miles de euros)	Criterio determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Periodo de pago según folios / escritura	Comisiones iniciales folios / escritura emisión	Otras consideraciones
				Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862 Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	11	2862	3862	4862	5862	TRIMESTRAL	7862	8862
Comisión administrador	0863 Banco Popular	1863		2863	3863	4863	5863	TRIMESTRAL	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 Socié Générale, Sucursal en España	1864	4	2864	3864	4864	5864	TRIMESTRAL	7864	8864
Otras	0865	1865		2865	3865	4865	5865		7865	8865

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.65,5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1. Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0855	N
2. Diferencia cobros y pagos (E/N)	0857	S
3. Otros (S/N)	0858	N
3.1 Descripción:	0859	
Contratante:	0870	Banco Popular
Capítulo de liquidación (sólo Fondos con política de emisión)	0871	Capítulo V.3.1.

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Diferencia de activos financieros (neto)	0874	
Donaciones e ingresos (neto)	0875	
Ganancias (pérdidas) de activos no cotizados en bolsa	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y reparación de pérdidas (asociadas)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repatriación de dividendos (ganancias) (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (B)	0879	
Repatriación de ganancias (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuanto a tickets y ganancias (D)	0881	
Repatriación de dividendos (E) ((A)-(B)-(C))	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable imputada en el periodo de cálculo	0884	

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominación diferencial entre cobros y pagos (miles de euros)	25/01/2018	30/04/2018	30/07/2018	29/10/2018	Fecha de corte	Total
Cobros y pagos del período de cálculo, según folletos	0085	0	0	0		
Saldo inicial	0086	0	0	0		
Cobros del período	0087	133	53	97		118
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable	0088	-16	-16	-20		-16
Pagos por devueltos	0089	-2	-10	-3		-4
Retención importe Fondo de Reserva	0090	0	0	0		0
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0091	-115	-57	-73		-88
Pagos por devueltos con entidades de crédito	0092	0	0	0		0
Resto pagos/retenciones	0093	0	0	0		0
Saldo disponible	0094	0	0	0		0
Liquidación de comisión variable	0095	0	0	0		0

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

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral PASTOR CONSUMO

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

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

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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 5.705 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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

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.

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

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

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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 3,81%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 29/04/2019 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TDA PASTOR CONSUMO 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2018**

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	0
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	16.131.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	427.529.000
4. Vida residual (meses):	0
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,00%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 17 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	100,00%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	0
10. Tipo medio cartera:	0,00%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,00%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	5.706.000	54.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0338454004		0,00%
b) ES0338454012		0,00%
c) ES0338454020		54,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		3.000
6. Intereses impagados:		0

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

II. BONOS

7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2018):

a) ES0338454004	0,000%
b) ES0338454012	0,000%
c) ES0338454020	0,280%

8. Pagos del periodo

	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0338454004	0	0
b) ES0338454012	0	0
c) ES0338454020	327.000	16.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	72.000
-------------------------------------	--------

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado Gastos Iniciales:	354.000
2. Préstamo subordinado Desfase:	0
3. Préstamo Subordinado Fondo de Reserva:	3.600.000

V. PAGOS DEL PERIODO

1. Comisiones Variables Pagadas 2018	0
--------------------------------------	---

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2018	42.000
2. Variación 2018	0,00%

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

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

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

<u>A) CARTERA</u>		<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	-	SERIE A	0,00
		SERIE B	0,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:		SERIE C	5.706.000,00
	16.131.000,00		
TOTAL:	16.131.000,00	TOTAL:	5.706.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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:	2,01%
- Tasa de Fallidos:	17,22%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,18%

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

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

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

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA (en proceso de liquidación)

Fecha del Informe

31/01/2019

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-07	5,06%							
Mayo-07	19,38%	282,80%						
Junio-07	16,63%	-3,75%	14,25%					
Julio-07	16,43%	-11,80%	19,54%	38,87%				
Agosto-07	16,03%	-2,43%	17,71%	-3,44%				
Septiembre-07	15,43%	-3,75%	15,70%	-11,32%	15,24%			
Octubre-07	16,33%	5,70%	16,16%	2,98%	17,52%	14,98%		
Noviembre-07	15,43%	-5,92%	16,48%	1,84%	17,35%	-0,94%		
Diciembre-07	14,04%	-9,02%	14,99%	-8,95%	15,63%	-9,92%		
Enero-08	15,18%	8,12%	15,08%	0,63%	15,92%	1,82%		
Febrero-08	14,94%	-1,54%	15,42%	2,23%	16,24%	2,02%		
Marzo-08	14,25%	-4,63%	14,46%	-6,06%	15,01%	-7,57%	15,66%	
Abril-08	13,22%	-7,19%	14,29%	-1,36%	14,95%	-0,38%	16,81%	7,11%
Mayo-08	14,09%	6,53%	14,48%	1,36%	15,22%	1,81%	16,87%	0,38%
Junio-08	13,56%	-3,60%	13,34%	-7,90%	14,14%	-7,09%	15,46%	-8,33%
Julio-08	11,39%	-18,14%	13,13%	-1,55%	13,84%	-1,40%	15,50%	0,23%
Agosto-08	10,56%	-7,30%	12,34%	-8,04%	13,64%	-2,16%	15,50%	0,00%
Septiembre-08	11,31%	7,11%	10,84%	-12,14%	12,27%	-10,09%	14,11%	-8,93%
Octubre-08	10,86%	-3,94%	10,66%	-1,66%	12,07%	-1,56%	13,99%	-0,90%
Noviembre-08	10,19%	-6,16%	10,64%	-1,11%	11,62%	-3,79%	13,89%	-0,69%
Diciembre-08	10,84%	6,32%	10,37%	-1,65%	10,25%	-11,73%	12,57%	-9,50%
Enero-09	11,05%	1,92%	10,42%	0,45%	10,17%	-0,78%	12,44%	-1,07%
Febrero-09	11,26%	1,89%	10,78%	3,29%	10,26%	0,69%	12,34%	-0,77%
Marzo-09	11,53%	2,46%	10,98%	2,03%	10,26%	0,04%	11,08%	-10,23%
Abril-09	10,86%	-5,83%	10,92%	-0,58%	10,25%	-0,11%	10,96%	-1,03%
Mayo-09	10,68%	-1,64%	10,73%	-1,74%	10,33%	0,74%	10,76%	-1,86%
Junio-09	11,39%	6,66%	10,87%	-0,81%	10,40%	0,66%	9,59%	-10,82%
Julio-09	11,49%	0,88%	10,87%	1,63%	10,45%	0,47%	9,56%	-0,36%
Agosto-09	8,16%	-28,97%	10,10%	-7,01%	9,99%	-4,34%	9,39%	-1,76%
Septiembre-09	10,65%	30,45%	9,84%	-2,61%	9,85%	-1,47%	9,30%	-0,89%
Octubre-09	12,05%	13,18%	9,97%	1,34%	10,00%	1,57%	9,35%	0,52%
Noviembre-09	10,21%	-15,29%	10,65%	6,84%	9,94%	-0,67%	9,35%	-0,05%
Diciembre-09	11,50%	12,67%	10,94%	2,64%	9,92%	-0,12%	9,36%	0,17%
Enero-10	12,73%	10,84%	11,12%	1,73%	10,07%	1,45%	9,44%	0,76%
Febrero-10	10,44%	-18,01%	11,23%	0,95%	10,45%	3,77%	9,36%	-0,77%
Marzo-10	12,24%	17,30%	11,45%	1,97%	10,66%	2,33%	9,38%	0,20%
Abril-10	11,96%	-2,34%	11,16%	-2,54%	10,65%	-0,38%	9,43%	0,62%
Mayo-10	8,41%	-29,83%	10,59%	-5,14%	10,42%	-2,10%	9,30%	-1,36%
Junio-10	10,64%	30,00%	10,13%	-4,33%	10,32%	-1,01%	9,24%	-0,62%
Julio-10	10,02%	-8,39%	9,45%	-6,58%	9,87%	-4,36%	9,12%	-1,35%

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Agosto-10	7,16%	-25,59%	9,12%	-9,58%	9,43%	-4,47%	9,11%	-0,09%
Septiembre-10	8,72%	21,89%	8,97%	-8,24%	8,88%	-6,02%	9,00%	-1,27%
Octubre-10	8,75%	-22,86%	7,30%	-12,50%	8,03%	-9,28%	8,84%	-4,01%
Noviembre-10	9,22%	38,82%	7,95%	9,95%	8,12%	1,48%	8,58%	-0,98%
Diciembre-10	9,01%	-2,28%	8,03%	0,89%	7,80%	-4,31%	8,38%	-2,38%
Enero-11	9,41%	4,43%	8,30%	10,85%	7,88%	-1,85%	8,06%	-3,57%
Febrero-11	8,48%	-9,89%	8,88%	-2,69%	7,87%	2,81%	7,92%	-1,70%
Marzo-11	9,13%	7,71%	8,89%	0,38%	7,92%	0,82%	7,85%	-3,48%
Abril-11	7,21%	-21,06%	7,99%	-8,03%	8,04%	1,46%	7,27%	-4,88%
Mayo-11	7,47%	3,69%	7,87%	-4,09%	7,76%	-3,41%	7,22%	-0,74%
Junio-11	7,18%	-3,81%	7,02%	-8,48%	7,48%	-3,81%	8,92%	-4,13%
Julio-11	8,89%	20,82%	7,48%	6,56%	7,33%	-2,08%	8,78%	-2,05%
Agosto-11	8,40%	-29,25%	7,18%	-4,27%	7,02%	-4,26%	8,75%	-0,39%
Septiembre-11	8,87%	38,80%	7,89%	7,43%	6,82%	-1,34%	8,73%	-0,33%
Octubre-11	8,38%	-28,30%	6,94%	-9,77%	6,82%	-1,44%	8,74%	0,12%
Noviembre-11	8,88%	39,77%	7,73%	11,47%	7,01%	2,81%	6,86%	-1,11%
Diciembre-11	9,65%	8,82%	7,95%	2,75%	7,37%	5,10%	6,88%	-0,15%
Enero-12	7,86%	-18,61%	8,47%	6,57%	7,23%	-1,88%	6,51%	-2,13%
Febrero-12	9,79%	24,58%	8,74%	9,20%	7,74%	7,10%	6,55%	0,57%
Marzo-12	8,23%	-15,90%	8,27%	-5,34%	7,83%	-1,36%	6,48%	-1,42%
Abril-12	7,05%	-14,87%	8,05%	-2,73%	7,79%	2,04%	6,47%	0,17%
Mayo-12	9,60%	38,17%	7,92%	-1,55%	7,86%	0,91%	6,58%	1,81%
Junio-12	9,81%	0,18%	8,85%	5,43%	7,80%	-0,78%	8,74%	2,29%
Julio-12	9,09%	-5,40%	9,04%	8,29%	7,98%	2,32%	6,72%	-0,19%
Agosto-12	8,77%	-3,55%	8,78%	-2,89%	7,80%	-2,24%	6,90%	2,60%
Septiembre-12	8,42%	-4,02%	8,39%	-4,45%	7,85%	0,59%	6,85%	-0,72%
Octubre-12	7,88%	-8,73%	7,94%	-5,37%	8,00%	1,91%	6,97%	1,80%
Noviembre-12	8,56%	11,40%	7,85%	-1,13%	7,82%	-2,23%	6,93%	-0,85%
Diciembre-12	7,27%	-15,06%	7,48%	-4,87%	7,48%	-4,83%	6,75%	-2,56%
Enero-13	9,05%	24,44%	7,91%	5,69%	7,40%	-0,74%	6,81%	0,89%
Febrero-13	12,22%	35,08%	9,02%	14,07%	7,84%	5,86%	6,88%	0,97%
Marzo-13	11,89%	-2,73%	10,51%	16,51%	8,30%	8,91%	7,07%	2,84%
Abril-13	12,52%	5,33%	11,66%	10,86%	9,01%	8,58%	7,40%	4,68%
Mayo-13	10,59%	-15,38%	11,15%	-4,33%	9,34%	3,84%	7,42%	0,28%
Junio-13	13,70%	29,38%	11,86%	4,74%	10,31%	10,39%	7,60%	2,38%
Julio-13	9,51%	-30,58%	10,77%	-7,76%	10,48%	1,84%	7,62%	0,28%
Agosto-13	6,84%	-28,12%	9,67%	-10,21%	9,75%	-6,98%	7,55%	-0,87%
Septiembre-13	3,97%	-41,60%	6,54%	-32,40%	8,86%	-10,82%	7,38%	-2,29%
Octubre-13	9,33%	134,91%	8,38%	-2,75%	8,13%	-5,41%	7,52%	1,94%
Noviembre-13	12,70%	28,07%	8,15%	28,22%	8,90%	2,17%	7,75%	3,00%

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Diciembre-13	7,20%	-43,27%	9,32%	14,35%	7,23%	-12,91%	7,84%	1,18%
Enero-14	10,82%	50,21%	9,78%	4,97%	7,28%	1,83%	7,95%	1,42%
Febrero-14	13,24%	22,39%	9,81%	0,27%	8,26%	12,17%	7,88%	-0,84%
Marzo-14	9,82%	-25,85%	10,72%	9,32%	9,23%	11,79%	7,68%	-2,54%
Abril-14	14,03%	42,95%	11,72%	9,25%	9,97%	6,91%	7,63%	-0,66%
Mayo-14	6,18%	-34,89%	10,44%	-10,71%	9,34%	-8,43%	7,51%	-1,64%
Junio-14	6,61%	-24,69%	9,88%	-7,46%	9,46%	1,32%	7,01%	-0,61%
Julio-14	6,35%	-9,07%	7,12%	-26,41%	8,60%	-5,87%	6,88%	-1,84%
Agosto-14	14,88%	131,10%	8,71%	22,25%	8,91%	0,07%	7,32%	6,37%
Septiembre-14	6,62%	-54,88%	8,77%	0,67%	8,52%	-4,32%	7,66%	4,73%
Octubre-14	11,25%	69,87%	10,37%	18,26%	7,60%	-7,30%	7,76%	1,20%
Noviembre-14	13,71%	21,80%	9,82%	-6,30%	8,45%	6,92%	7,66%	-1,21%
Diciembre-14	13,89%	-0,87%	12,06%	22,82%	9,41%	11,42%	8,04%	4,98%
Enero-15	9,30%	-31,56%	11,67%	-4,26%	10,00%	6,21%	7,95%	-1,11%
Febrero-15	18,21%	95,83%	10,83%	10,94%	10,22%	2,24%	8,02%	0,82%
Marzo-15	13,42%	-26,31%	12,73%	-0,35%	11,30%	10,63%	8,18%	2,00%
Abril-15	7,90%	-41,09%	12,87%	-0,95%	10,68%	-2,79%	7,74%	-5,43%
Mayo-15	6,15%	3,09%	8,33%	-28,35%	10,28%	-8,61%	7,73%	-0,09%
Junio-15	8,33%	2,27%	7,57%	-18,81%	9,53%	-7,13%	7,94%	2,77%
Julio-15	13,92%	67,11%	9,37%	23,70%	10,15%	6,57%	8,43%	6,16%
Agosto-15	13,04%	-6,38%	10,88%	18,07%	9,06%	-10,74%	9,15%	-3,94%
Septiembre-15	12,44%	-4,56%	12,28%	12,73%	8,74%	-3,53%	8,57%	5,17%
Octubre-15	11,38%	-8,54%	11,43%	-6,76%	9,28%	6,18%	8,56%	-0,17%
Noviembre-15	12,82%	12,62%	11,30%	-1,12%	9,94%	7,03%	8,36%	-1,96%
Diciembre-15	11,27%	-12,04%	10,92%	-3,35%	10,46%	5,31%	8,17%	-2,65%
Enero-16	10,09%	-10,50%	10,56%	-3,33%	9,87%	-5,71%	8,26%	1,19%
Febrero-16	26,32%	160,85%	14,36%	36,14%	11,27%	14,22%	8,12%	-1,80%
Marzo-16	7,75%	-70,54%	13,83%	-3,78%	10,80%	-4,18%	7,77%	-4,25%
Abril-16	5,88%	-24,08%	13,28%	-4,01%	10,31%	-4,53%	7,88%	1,12%
Mayo-16	2,47%	-57,98%	5,07%	-61,79%	9,22%	-10,59%	7,80%	-0,70%
Junio-16	28,63%	1049,24%	11,17%	120,17%	11,08%	20,22%	8,56%	6,61%
Julio-16	8,42%	-70,90%	12,03%	7,67%	11,24%	1,45%	8,23%	-4,02%
Agosto-16	16,26%	93,22%	19,95%	40,97%	8,91%	-21,65%	9,19%	-0,51%
Septiembre-16	11,20%	-31,11%	10,61%	-37,42%	9,37%	6,35%	9,05%	-1,71%
Octubre-16	16,82%	76,84%	13,96%	31,76%	10,77%	14,95%	8,22%	2,10%
Noviembre-16	13,10%	-33,94%	12,89%	-7,06%	13,08%	21,53%	8,11%	-1,31%
Diciembre-16	17,82%	38,08%	15,01%	16,54%	10,48%	-19,90%	8,28%	2,08%
Enero-17	1,69%	-90,53%	10,16%	-32,20%	10,48%	-0,03%	8,31%	0,41%
Febrero-17	3,09%	82,83%	7,49%	-26,36%	9,03%	-13,79%	6,64%	-20,07%
Marzo-17	28,59%	880,50%	6,00%	20,05%	10,61%	17,50%	7,24%	8,97%

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-17	35,56%	20,17%	19,51%	118,90%	11,24%	5,85%	7,92%	9,39%
Mayo-17	20,40%	-42,84%	25,51%	30,74%	12,01%	6,87%	9,30%	17,44%
Junio-17	7,13%	-64,78%	20,38%	-20,17%	10,81%	-11,85%	7,66%	-17,72%
Julio-17	0,00%	-100,00%	9,19%	-84,59%	12,86%	21,23%	7,91%	3,31%
Agosto-17	80,76%		31,75%	245,76%	22,54%	75,30%	9,13%	15,44%
Septiembre-17	38,38%	-64,96%	41,58%	30,63%	22,86%	1,54%	9,80%	7,43%
Octubre-17	35,31%	-2,95%	52,97%	27,45%	21,66%	-5,26%	9,72%	-0,68%
Noviembre-17	0,00%	-100,00%	22,69%	-56,79%	22,55%	3,97%	10,07%	9,57%
Diciembre-17	0,00%		13,51%	-40,98%	26,09%	15,72%	9,65%	-4,16%
Enero-18	0,00%		0,00%	-100,00%	31,42%	20,43%	11,90%	23,40%
Febrero-18	0,00%		0,00%		12,19%	-61,21%	13,54%	13,71%
Marzo-18	0,00%		0,00%		7,00%	-42,55%	12,66%	-4,23%
Abril-18	0,00%		0,00%		0,00%	-100,00%	11,50%	-11,25%
Mayo-18	60,65%		19,26%		2,50%		12,18%	5,88%
Junio-18	0,00%	-100,00%	22,20%	15,27%	3,98%	59,16%	14,26%	17,09%
Julio-18	0,00%		26,72%	20,37%	7,47%	87,26%	17,47%	22,51%
Agosto-18	0,00%		0,00%	-100,00%	10,14%	35,84%	6,71%	-51,62%
Septiembre-18	0,00%		0,00%		11,79%	16,29%	4,14%	-38,34%
Octubre-18	0,00%		0,00%		14,40%	22,05%	0,85%	-79,40%
Noviembre-18	0,00%		0,00%		0,00%	-100,00%	1,26%	47,69%
Diciembre-18	0,00%		0,00%		0,00%		2,01%	59,84%

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TDA PASTOR CONSUMO 1, FIA (en proceso de liquidación)		Fecha del informe	31/12/2018
Información general del fondo			
Fecha de emisión	26/04/2007	CF	V-85081085
Cuentas	AGENTE DE PAGOS SOCIETE GENERALE, S.E.		
Operación	PASTOR		
Total emitido	300.000.000,00 €	Frecuencia de pago	Trimestral
TAA último año	2,61%	Fechas de Pago	28- Ene - Abr - Jul - Oct
Fecha de vencimiento legal	23/01/2021	TAA último mes actualizada	0,28%
Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de precio/margen - vida media - liquidación anticipada (*)			
Bonif C			
Ciudad	2500364546020	Cod. Emisor	0655675110
TAA			
	13,00%	2,51%	20,80%
Vida Media Residual	0,00	0,00	0,00
Liq. Anticipada Residual	0,25	0,25	0,25
Cupon vigente	0,2540%		

(*) Para que la liquidación anticipada pueda realizarse en las fechas estimadas se deberán cumplir las condiciones estipuladas en la sección 4.A.3 del Folleto de emisión

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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

Bono C						
TAA						
16,00%		2,01%		20,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2019	682,53 €	39,57 €	682,53 €	39,57 €	682,53 €	39,57 €
28/07/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2019	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2034	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2035	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	682,53 €		682,53 €		682,53 €	

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.O.S.A
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGPT, S.A.	
Estado segregado: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Índice de Impagos (Artículo 33)				Índice				Ref. Folio			
			Situación actual 31/12/2018	Situación última anual impago 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Índice de Impagos 31/12/2017	Índice de Impagos 31/12/2017	Índice de Impagos 31/12/2017						
A. Activos financieros con impagos con antigüedad igual o superior a 7000		7902	92	7903	0	7904	1	7905	0,00	7912	23,08	7913	0,00	
B. Activos financieros con otras rebajas				7906	0	7907		7908		7914	20,65	7915	0,00	7018
Total Impagos				7905	0	7906	3	7907	0,00	7914	20,65	7915	0,00	
B. Activos Financieros por Impagos con antigüedad igual o superior a 7000		18	7900	7921	16.113	7924	16.428	7927	99,85	7930	99,79	7933	99,88	
A. Activos Financieros por otras rebajas				7922	10	7925	12	7928	0,11	7931	0,11	7934	0,11	
Total Impagos				7923	16.123	7926	16.477	7929	100,00	7932	99,90	7935	99,99	7036

Código de referencias	Índice			Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2018	Situación última anual impago 31/12/2017	Índice de Impagos 31/12/2017	
0850	1850		2850	2852
0851	1851		2851	2852
0852	1852		2852	2852
0853	1853		2853	2852



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

TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA

Denominación Fondo: TDA PASTOR CONSUMO 1, FTA	S.O.S.A
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGPT, S.A.	
Estado segregado: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TROQUEL	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Aportaciones sucesivas de capital	2854	2858	1854	2858
Extracciones (comprando) Inversores series	2854	2857	1857	2858
SERIE B - E2023M45012	12,00	6,75	6,75	Modulo Adicional a la Serie de Valores 2.6.6.2.2
SERIE C - E5013M45000	7,50	6,75	6,75	Modulo Adicional a la Serie de Valores 2.6.6.2.2
No Reducción del Fondo de Reserva	2856	2860	1860	2860
OTROS TROQUEL	2857	2861	1861	3.4.2.1. Modulo Adicional

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de TDA PASTOR CONSUMO I, Fondo de Titulización de Activos.

Condiciones para Diferimiento en el pago de intereses de las Series de Bonos subordinadas: En la última Fecha de Pago del año no se produjo la postergación en el pago de los intereses de ninguna de las Series de Bonos, por no darse las condiciones para ello, de acuerdo al apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Los ratios y triggers referentes a las reglas de funcionamiento del Fondo previstos en el Folleto de Emisión se encuentran en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

Fondo de Reserva: el Nivel del Fondo de Reserva Requerido no se ha reducido en la última Fecha de Pago del año, por no cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tras la última Fecha de Pago del Fondo, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo de su Nivel Requerido, habiéndose utilizado esta mejora de crédito de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos contenido en el apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva (Nivel Requerido) y el nivel del Fondo de Reserva constituido (Fondo de Reserva disponible tras la última fecha de pago) se encuentran detallados en el Estado S.05.3 Cuadro A.

Déficit de amortización: En la última Fecha de Pago del año, el Déficit de Amortización del Fondo, consistente en la diferencia existente entre el saldo de cartera no fallida y el saldo de bonos, asciende a 5.704.912 euros.

Contrapartidas: Durante el periodo, ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hiciesen necesario.

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. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA PASTOR CONSUMO 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (FONDO EN LIQUIDACIÓN) correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2018, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 28 de marzo de 2019, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

28 de marzo de 2019

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero