

**Informe de Auditoría Independiente**

**TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2014**

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

## Opinión

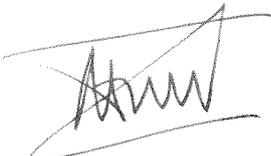
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.



ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0530)

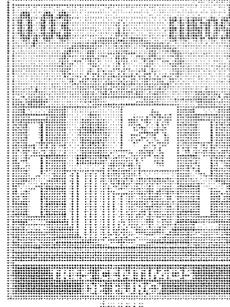


Francisco J. Fuentes García

31 de marzo de 2015



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

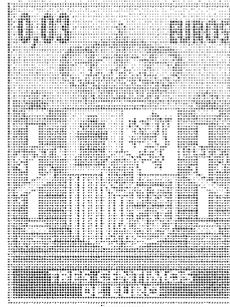


0M2132769

**TDA 18-MIXTO,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.ª  
ECONOMÍA Y FINANZAS



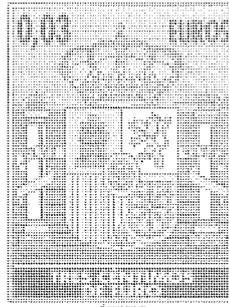
OM2132770

## ÍNDICE

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BENEFICIO DE INTERÉS



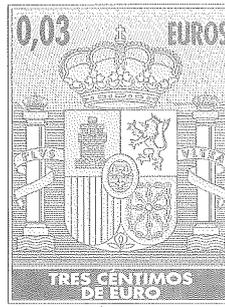
OM2132771

**TDA 18-MIXTO, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>81.695</b>	<b>92.001</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>81.695</b>	<b>92.001</b>
Derechos de crédito		81.695	92.001
Participaciones hipotecarias		58.714	66.784
Certificados de transmisión hipotecaria		21.251	23.306
Activos dudosos		1.730	1.911
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>16.706</b>	<b>16.615</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>7.581</b>	<b>7.828</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		564	298
Derechos de crédito		7.010	7.522
Participaciones hipotecarias		5.355	5.862
Certificados de transmisión hipotecaria		1.197	1.234
Activos dudosos		356	303
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos		80	92
Intereses vencidos e impagados		32	41
Otros activos financieros		7	8
Otros		7	8
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>1</b>	-
Otros		1	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>7</b>	<b>9.124</b>	<b>8.787</b>
Tesorería		9.124	8.787
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>98.401</b>	<b>108.616</b>



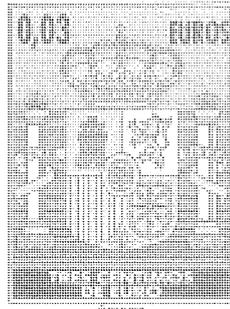
CLASE 8.<sup>a</sup>  
EQUIVALENTE FINANCIERO



0M2132772

**TDA 18-MIXTO, F.T.A.**  
**Balance de situación**  
**31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		2014	2013
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>89.030</b>	<b>98.785</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>89.030</b>	<b>98.785</b>
Obligaciones y otros valores negociables		81.376	91.131
Series no subordinadas		57.676	67.431
Series subordinadas		23.700	23.700
Deudas con entidades de crédito		7.654	7.654
Préstamo subordinado		7.654	7.654
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9.371</b>	<b>9.831</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>6.923</b>	<b>7.415</b>
Obligaciones y otros valores negociables		6.919	7.413
Series no subordinadas		6.909	7.399
Intereses y gastos devengados		10	14
Deudas con entidades de crédito		4	2
Intereses y gastos devengados		-	2
Intereses vencidos e impagados		4	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>2.448</b>	<b>2.416</b>
Comisiones		2.445	2.411
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión variable - resultados realizados		2.443	2.409
Otros		3	5
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>98.401</b>	<b>108.616</b>



OM2132773

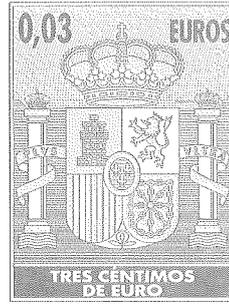
CLASE 8.ª

**TDA 18-MIXTO, F.T.A.****Cuenta de pérdidas y ganancias****31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>1.979</b>	<b>2.518</b>
Derechos de crédito	1.924	2.444
Otros activos financieros	55	74
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(657)</b>	<b>(700)</b>
Obligaciones y otros valores negociables	(565)	(606)
Deudas con entidades de crédito	(92)	(94)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.322</b>	<b>1.818</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>
Otros	(1)	1
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(1.321)</b>	<b>(1.840)</b>
Servicios exteriores	(3)	(1)
Servicios de profesionales independientes	(3)	(1)
Otros gastos de gestión corriente	(1.318)	(1.839)
Comisión de sociedad gestora	(98)	(103)
Comisión variable - resultados realizados	(1.220)	(1.736)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>-</b>	<b>21</b>
Deterioro neto de derechos de crédito	-	21
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0M2132774

**TDA 18-MIXTO, F.T.A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**31 de diciembre**

Nota	Miles de euros	
	2014	2013
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>70</b>	<b>147</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>1.357</b>	<b>1.749</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.956	2.376
Intereses pagados por valores de titulización	(564)	(608)
Intereses cobrados de inversiones financieras	56	74
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(91)	(93)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(1.284)</b>	<b>(1.627)</b>
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(97)	(102)
Comisiones variables pagadas	(1.187)	(1.525)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(3)</b>	<b>25</b>
Otros	(3)	25
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION</b>	<b>267</b>	<b>(491)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>277</b>	<b>(483)</b>
Cobros por amortización de derechos de crédito	10.522	11.235
Pagos por amortización de valores de titulización	(10.245)	(11.718)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(10)</b>	<b>(8)</b>
Administraciones públicas - Pasivo	(7)	(7)
Otros deudores y acreedores	(3)	(1)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>337</b>	<b>(344)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	8.787
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	9.124



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



0M2132775

**TDA 18-MIXTO, F.T.A.**

**Estado de ingresos y gastos reconocidos  
31 de diciembre**

	Miles de euros	
	2014	2013
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0M2132776

## TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, el “Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 14 de noviembre de 2003, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca de 420.999.999,04 euros (Nota 6). La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 20 de noviembre de 2003.

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

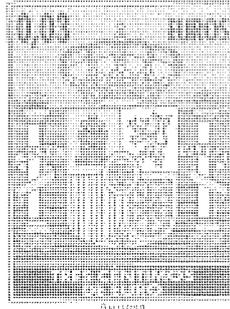
Con fecha 13 de noviembre de 2003 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por 421.000.000 euros (Nota 8).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidos por Caja Rural Intermediterránea, Sociedad Cooperativa de Crédito – Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo) y Caixa D’Estalvis de Terrassa - Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 1”). El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 1 representaba un importe total de 312.999.999,93 euros.



CLASE 8.ª



0M2132777

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados Préstamos Hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 107.999.999,11 euros.

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

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

#### **b) Duración del Fondo**

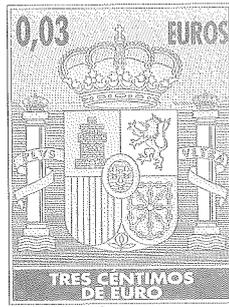
El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe. Así mismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992, de 7 de julio, y recogidos en la escritura de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

#### **c) Recursos disponibles del Fondo**

El Fondo contará con dos tipos de recursos disponibles en función de los préstamos hipotecarios que los originen: los Recursos Disponibles 1, originados por los Préstamos Hipotecarios 1 y los Recursos Disponibles 2, originados por los Préstamos Hipotecarios 2.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPRESION EN COLORES



0M2132778

Los Recursos Disponibles 1 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

- El saldo de la cuenta de tesorería que tenga como origen las participaciones hipotecarias, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a las participaciones hipotecarias agrupadas en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 1, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen las participaciones hipotecarias, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen las participaciones hipotecarias.

Los Recursos Disponibles 2 del Fondo en cada fecha de pago son iguales a la suma de:

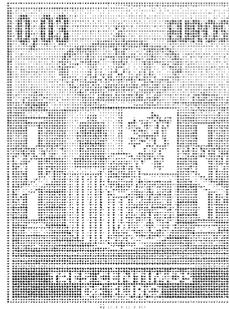
- El saldo de las cuentas de tesorería que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, que estará compuesto por cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo; las cantidades que compongan en cada momento el Fondo de Reserva 2, y los rendimientos producidos por dicho saldo.
- En su caso, el saldo de las cuentas de reinversión que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca, incluyendo los rendimientos producidos.
- Adicionalmente estará disponible, en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo que tenga como origen los certificados de transmisión de hipoteca.

#### d) **Insolvencia del Fondo**

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



CLASE 8.ª



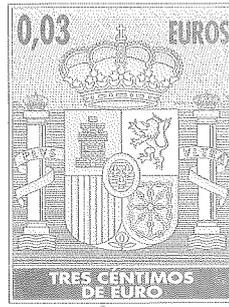
0M2132779

La prelación de pagos para el caso de los Recursos Disponibles 1 es la siguiente:

1. Gastos e impuestos. Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A1 y B1, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de intereses de los Bonos A1.
4. Pago de intereses de los Bonos B1.
5. Amortización de principal de los Bonos A1.
6. Dotación del Fondo de Reserva 1.
7. Amortización de principal de los Bonos B1.
8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 1.
9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 1.
10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 1.
11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 1.
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 1.
13. Amortización del Préstamo Participativo 1.
14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 1 (comisión variable de las entidades emisoras), que será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas, menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo que se corresponden con los Bonos de la Clase 1, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 16.5. de la Escritura de Constitución del Fondo.



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



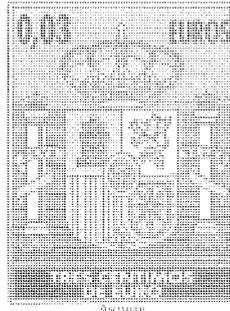
0M2132780

Para el caso de los Recursos Disponibles 2, la prelación de pagos es la siguiente:

1. Gastos e Impuestos. Gastos que sean a cargo del Fondo, en concreto, los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos A2 y B2, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
2. Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Serie A2.
4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B2.
5. Amortización de los Bonos de la Serie A2.
6. Dotación del Fondo de Reserva 2.
7. Amortización de Principal de los Bonos B2.
8. Intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales 2.
9. Intereses devengados por el Préstamo Subordinado 2.
10. Remuneración fija del Préstamo Participativo 2.
11. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales 2.
12. Amortización del principal del Préstamo Subordinado 2.
13. Amortización del Préstamo Participativo 2.
14. Remuneración variable del Préstamo Participativo 2 (comisión variable de las entidades emisoras), que será igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo más los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a los mismos, menos los gastos (incluyendo impuestos) del Fondo que se corresponden con los Bonos de la Clase 2, y que se calculará de acuerdo con lo dispuesto en la Estipulación 17.5. de la Escritura de Constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



0M2132781

### Otras Reglas

a) En el supuesto de que los Recursos Disponibles 1 y los Recursos Disponibles 2 no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

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

ii) La prelación entre los pagos a realizar en concepto de principal de los préstamos para Gastos Iniciales 1 y 2, Préstamos Subordinados 1 y 2 y remuneración variable de los Préstamos Participativos 1 y 2, tendrá carácter individual para cada cedente, procediéndose a dichos pagos según lo que resulte de las cuentas individualizadas de cada uno de ellos, según lo previsto en el contrato de gestión interna individualizada.

### **e) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión que se devenga trimestralmente, igual a una parte fija de 10.000 (actualizada cada comienzo de año con el IPC) euros más una cuarta parte del 0,0486% del saldo nominal pendiente de las participaciones y de los certificados en la fecha de pago inmediatamente anterior.

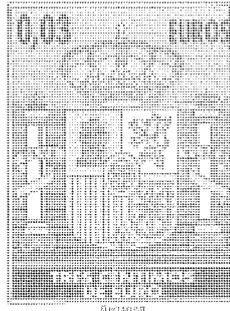
### **f) Administrador de los derechos de crédito**

Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo) y Grupo BBVA (anteriormente Caixa Terrasa), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.





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



0M2132783

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

#### **j) Régimen de tributación**

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

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

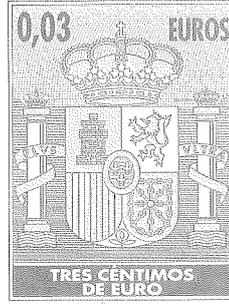
### **a) Imagen fiel**

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

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 2014. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.



CLASE 8.ª



0M2132784

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio de cada uno de los compartimentos.

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

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

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

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

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

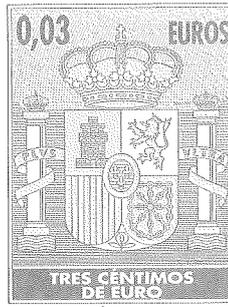
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.j); y

#### **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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2014 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2013.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132785

**d) Agrupación de partidas**

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

**e) Elementos recogidos en varias partidas**

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

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

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

**a) Empresa en funcionamiento.**

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

**b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

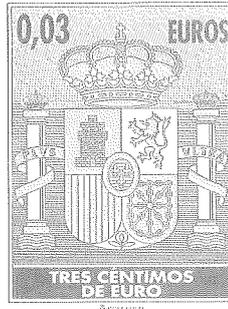
Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

**c) Corriente y no corriente**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



0M2132786

#### **d) Activos dudosos**

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

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

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

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

- **Préstamos y partidas a cobrar**

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

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

##### Valoración inicial

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

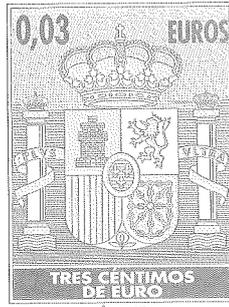
No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

##### Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



0M2132787

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

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

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

**g) Pasivos financieros**

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132788

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

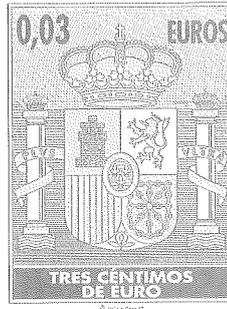
En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo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

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

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



CLASE 8.ª



0M2132789

### Cancelación

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

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

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

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

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

#### **j) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

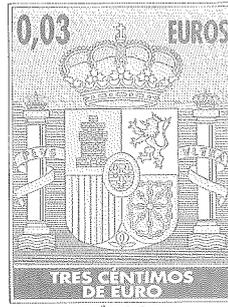
- **Derechos de crédito**

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

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



CLASE 8.ª



0M2132790

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

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

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

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

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

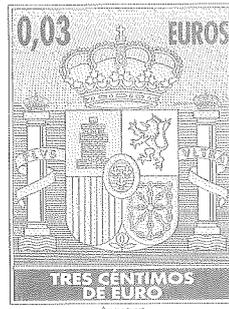
No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados,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

- Tratamiento general

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



CLASE 8.ª



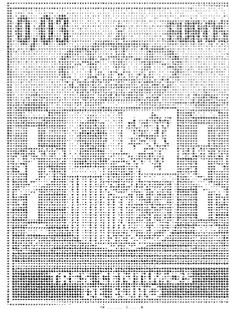
0M2132791

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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



0M2132792

CLASE 8.ª  
IMPORTE

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

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.

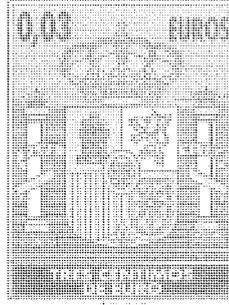
La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. 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 2014 y 2013 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.



CLASE 8.ª



0M2132793

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

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

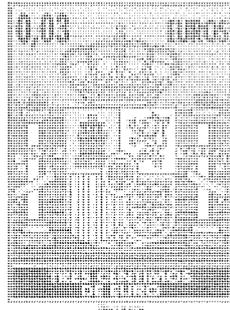
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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



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



OM2132794

Si bien en el momento de la constitución del Fondo, la Sociedad Gestora decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado por la agencia de rating que incorporó este hecho en el rating o bien se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Fondo de reserva, línea de liquidez, subordinado etc.).

### **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 participativos, préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

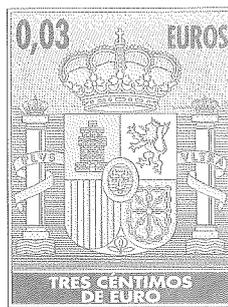
### **Riesgo de concentración**

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los derechos de crédito a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.



CLASE 8.ª



0M2132795

### 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 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 derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013:

	Miles de euros	
	2014	2013
Derechos de crédito	88.705	99.523
Deudores y otras cuentas a cobrar	564	298
Otros activos financieros	7	8
Tesorería	9.124	8.787
Total riesgo	<u>98.400</u>	<u>108.616</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



OM2132796

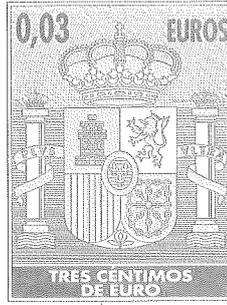
## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		Total
No corriente	Corriente		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	564	564
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	58.714	5.355	64.069
Certificados de transmisión hipotecaria	21.251	1.197	22.448
Activos dudosos	1.730	356	2.086
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(10)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	80	80
Intereses vencidos e impagados	-	32	32
	<u>81.695</u>	<u>7.574</u>	<u>89.269</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	7	7
	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	Miles de euros		
	2013		Total
	No corriente	Corriente	
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	298	298
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	66.784	5.862	72.646
Certificados de transmisión hipotecaria	23.306	1.234	24.540
Activos dudosos	1.911	303	2.214
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(10)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	92	92
Intereses vencidos e impagados	-	41	41
	<u>92.001</u>	<u>7.820</u>	<u>99.821</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	8	8
	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>8</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132797

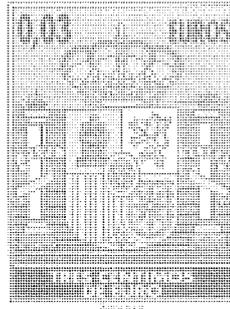
## 6.1 Derechos de crédito

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

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- Cada cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devengan es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado. El tipo medio de la cartera de operaciones de financiación cedidas al Fondo de titulización al 31 de diciembre de 2014 es del 2,13% (2013: 2,3%).
- Los préstamos hipotecarios participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de las participaciones y los certificados en concepto de principal o intereses se realizará el 20 de cada mes, esto es, en cada fecha de cobro. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizarán mediante una cuenta abierta a nombre del agente financiero denominada "cuenta de tesorería".
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones.



CLASE 8.ª

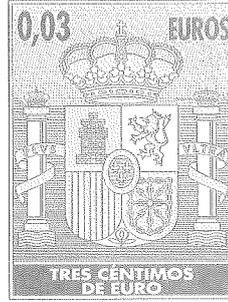


0M2132798

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el agente financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca o segunda siempre que el hipotecante sea la misma entidad y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - Del 25,65% de la “cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades se encuentra entre el 80% y el 100% del valor de tasación de los bienes hipotecados.
  - Del 74,35% de la “cartera previa”, el saldo de cada uno de los préstamos facilitados por las entidades no excede del 80% del valor de tasación de los bienes hipotecados.



CLASE 8.ª



0M2132799

- El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 20 de noviembre de 2003.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

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

En el supuesto de que algún emisor acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando, (i) el tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos Hipotecarios 1 sea inferior al tipo de interés de referencia para los bonos emitidos por el Fondo, vigente al inicio del correspondiente periodo de intereses, más un diferencial de 0,85%, o (ii) el tipo medio ponderado de la cartera de Préstamos Hipotecarios 2 sea inferior al tipo de interés de referencia para los bonos emitidos por el fondo, vigente al inicio del correspondiente periodo de intereses. Más un diferencial de 0,90%.



CLASE 8.ª



0M2132800

Tal y como refleja el folleto, cada Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se comprometerá frente a la Sociedad Gestora y al Fondo, en la Escritura de Constitución del mismo, a:

- (i) Realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial.
- (ii) Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

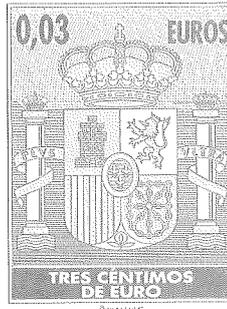
	Miles de euros			
	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	72.646	-	(8.577)	64.069
Certificados de transmisión hipotecaria	24.540	-	(2.092)	22.448
Activos dudosos	2.214	-	(128)	2.086
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	-	-	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	92	1.727	(1.739)	80
Intereses vencidos e impagados	41	-	(9)	32
	<u>99.523</u>	<u>1.727</u>	<u>(12.545)</u>	<u>88.705</u>
	Miles de euros			
	2013			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	81.377	-	(8.731)	72.646
Certificados de transmisión hipotecaria	26.547	-	(2.007)	24.540
Activos dudosos	2.444	-	(230)	2.214
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(31)	-	21	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	148	2.309	(2.365)	92
Intereses vencidos e impagados	59	-	(18)	41
	<u>110.544</u>	<u>2.309</u>	<u>(13.330)</u>	<u>99.523</u>

Ni durante el ejercicio 2014 ni durante el ejercicio 2013, han sido clasificados derechos de crédito como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2014 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 3,39% (2013: 3,22%).



CLASE 8.ª



0M2132801

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de interés medio de la cartera era del 2,13% (2013: 2,30%), con un tipo máximo de 6,99% (2013: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2013: 1%).

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 1.924 miles de euros (2013: 2.444 miles de euros), de los que 80 miles de euros (2013: 92 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 32 miles de euros (2013: 41 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Derechos de crédito” del activo del balance de situación a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Saldo inicial	(10)	(31)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	21
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 no se registró importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados (2013: 21 miles de euros, registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de derechos de crédito”), que se compone de:

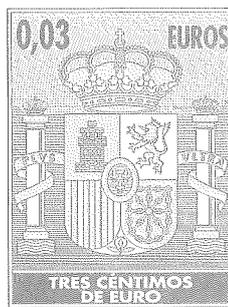
	Miles de euros	
	2014	2013
Deterioro derechos de crédito	-	-
Reversión del deterioro	-	21
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto derechos de crédito	<u>-</u>	<u>21</u>

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2014 ha ascendido a 42 miles de euros (2013: 85 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni al 31 de diciembre de 2013 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.ª



0M2132802

El desglose por vencimientos de los “Derechos de crédito”, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2014							
	2015	2016	2017	2018	2019	2020 a 2024	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>6.908</u>	<u>6.437</u>	<u>6.405</u>	<u>5.841</u>	<u>5.545</u>	<u>25.148</u>	<u>32.319</u>	<u>88.603</u>

	Miles de euros							
	2013							
	2014	2015	2016	2017	2018	2019 a 2023	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>7.399</u>	<u>6.796</u>	<u>6.719</u>	<u>6.688</u>	<u>6.100</u>	<u>27.528</u>	<u>38.170</u>	<u>99.400</u>

## 6.2 Deudores y otras cuenta a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por los Cedentes, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

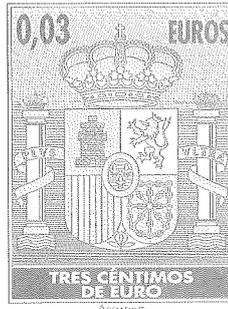
El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver Nota 1.g) como materialización de la cuenta de tesorería, que será movilizada sólo en cada fecha de pago. La cuenta de tesorería remunerada aplicando el Euribor un mes más un margen del 0,58%.

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

	Miles de euros	
	2014	2013
Tesorería	<u>9.124</u>	<u>8.787</u>
	<u>9.124</u>	<u>8.787</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132803

Ni a 31 de diciembre de 2014 ni a 31 de diciembre de 2013 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyeron en la fecha de desembolso dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotados con cargo a los préstamos participativos 1 y 2.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada fecha de pago estén disponibles para tal fin, y será la menor de las siguientes cantidades:

- El 2,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.
- El 5,50% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

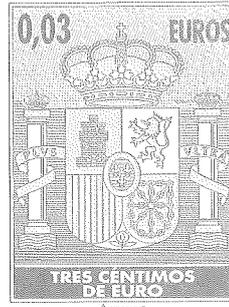
En cualquier caso, el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,38% del saldo inicial de la emisión de bonos de la Clase 1.

En cada fecha de pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, y será la menor de las siguientes cantidades:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,75% del importe inicial de la emisión de bonos de la Clase 2; y (ii) el 7,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 78% y superior al 71%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,6% del importe inicial de la emisión de bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,2% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 71% y superior al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,25% del importe inicial de la emisión de bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,5% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos de la Clase 2.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 1



0M2132804

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 64%: El nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,10% del importe inicial de la emisión de bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,20% de la suma del saldo nominal pendiente de la emisión de bonos de la Clase 2.

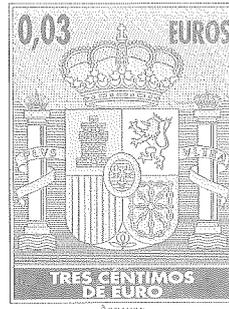
En cualquier caso, el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser inferior al 1,88% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2014 y 2013, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7.654	7.654	9.131
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.03.13	7.654	7.654	8.511
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.06.13	7.654	7.654	9.164
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.09.13	7.654	7.654	8.740
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.12.13	7.654	7.654	8.623
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>7.654</u>	<u>7.654</u>	<u>8.787</u>
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.03.14	7.654	7.636	8.445
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.06.14	7.654	7.654	8.451
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.14	7.654	7.654	8.260
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.14	7.654	7.654	8.834
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>7.654</u>	<u>7.654</u>	<u>9.124</u>



CLASE 8.ª  
PASIVOS FINANCIEROS



0M2132805

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

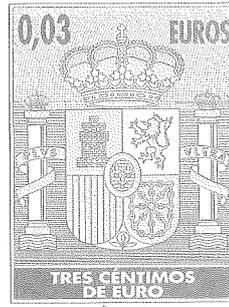
La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	57.676	6.909	64.585
Series subordinadas	23.700	-	23.700
Intereses y gastos devengados	-	10	10
	<u>81.376</u>	<u>6.919</u>	<u>88.295</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.654	-	7.654
Intereses y gastos devengados	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	4	4
	<u>7.654</u>	<u>4</u>	<u>7.658</u>
	Miles de euros		
	2013		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	67.431	7.399	74.830
Series subordinadas	23.700	-	23.700
Intereses y gastos devengados	-	14	14
	<u>91.131</u>	<u>7.413</u>	<u>98.544</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.654	-	7.654
Intereses y gastos devengados	-	2	2
	<u>7.654</u>	<u>2</u>	<u>7.656</u>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132806

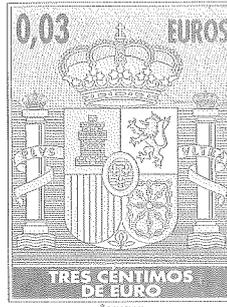
## 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de dos clases de bonos de titulización, constituidas cada una de ellas por dos series de bonos, con las siguientes características:

Importe nominal	421.000.000 euros.		
Número de Bonos	4.210:	3.017 Bonos Serie A1 113 Bonos Serie B1 956 Bonos Serie A2 124 Bonos Serie B2	
Importe nominal unitario	100.000 euros.		
Interés variable	Bonos Serie A1:	Euribor 3 meses + 0,25%	
	Bonos Serie B1:	Euribor 3 meses + 0,68%	
	Bonos Serie A2:	Euribor 3 meses + 0,27%	
	Bonos Serie B2:	Euribor 3 meses + 0,75%	
Forma de pago	Trimestral.		
Fechas de pago de intereses	22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año.		
Fecha de inicio del devengo de intereses	20 de noviembre de 2003.		
Fecha del primer pago de intereses	22 de marzo de 2004.		
Amortización	La amortización de los Bonos A1 y B1 se realizará a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:  a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 1 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias no fallidas correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de participaciones hipotecarias), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y		



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132807

b) Los recursos disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A1.
- Pago de intereses de los Bonos B1.

La amortización de los Bonos B1 comenzará únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A1.

La amortización de los Bonos A2 y B2 se realizará a prorrata entre los Bonos de la Serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los Bonos de la Clase 2 (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago (estimado conforme al cuadro de amortización de la cartera de los certificados de transmisión de hipoteca), sin tener en cuenta el importe correspondiente a las amortizaciones anticipadas del mes natural anterior al de la fecha de pago; y

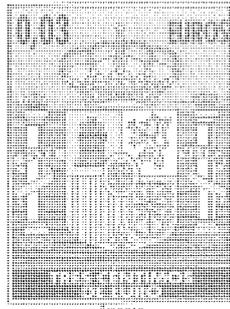
b) Los recursos disponibles 2 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:

- Gastos e impuestos.
- Comisión de gestión a la Sociedad Gestora.
- Pago de intereses de los Bonos A2.
- Pago de intereses de los Bonos B2.

La amortización de los Bonos B2 comenzará únicamente cuando están íntegramente amortizados los Bonos A2.



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



0M2132808

Vencimiento

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

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

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

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2014 y 2013, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	74.830	23.700
Amortizaciones	(10.245)	-
Saldo final	<u>64.585</u>	<u>23.700</u>

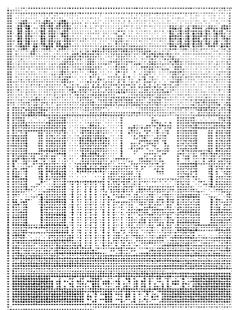
  

	Miles de euros	
	2013	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	86.548	23.700
Amortizaciones	(11.718)	-
Saldo final	<u>74.830</u>	<u>23.700</u>

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



CLASE 8.ª



0M2132809

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 565 miles de euros (2013: 606 miles de euros), de los que 10 miles de euros (2013: 14 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2014 y 2013 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2014	2013
Serie A1	0,329%	0,543%
Serie A2	0,349%	0,563%
Serie B1	0,759%	0,973%
Serie B2	0,829%	1,043%

La agencia de calificación fue Moody's Investors Service España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado fue de Aaa para los Bonos A1 y A2, de A2 para los Bonos B1 y de A3 para los Bonos B2.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## 8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

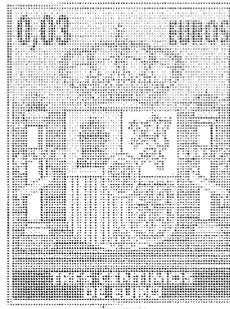
### PRÉSTAMO SUBORDINADO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar	<u>570</u>
Saldo Inicial	<u>570</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	Completamente amortizado.



CLASE 8.ª  
OPERACIONES FINANCIERAS



0M2132810

### PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	31
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	<u>194</u>
Saldo inicial	<u><u>225</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	Completamente amortizado.

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

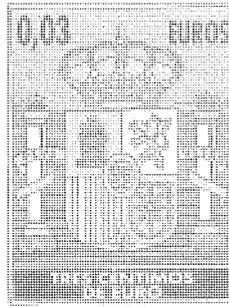
Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	<u>505</u>
Saldo inicial	<u><u>505</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	Completamente amortizado.

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	20
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	<u>111</u>
Saldo inicial	<u><u>131</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	Completamente amortizado.



0M2132811

CLASE 8.ª

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	<u>8.608</u>
Saldo inicial	<u><u>8.608</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	5.596 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5.596 miles de euros.

Finalidad: Dotación inicial del Fondo de Reserva 1.

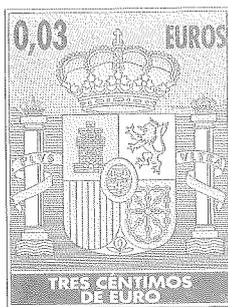
Amortización: Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 1.

Remuneración: Debido al carácter subordinado del préstamo participativo 1, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de las participaciones hipotecarias, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los bonos, la remuneración del préstamo participativo 1 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 1 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de referencia de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de las participaciones hipotecarias agrupadas en el fondo emitidas por cada prestamista inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del fondo atribuibles a las mismas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132812

## PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	637
Caixa Terrasa (actualmente Grupo BBVA)	<u>3.413</u>
Saldo inicial	<u><u>4.050</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.058 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.058 miles de euros.

Finalidad:

Dotación inicial del Fondo de Reserva 2.

Amortización:

Se realizará en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del Fondo de Reserva 2.

Remuneración:

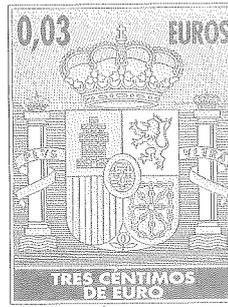
Debido al carácter subordinado del Préstamo Participativo 2, en relación con el resto de las obligaciones del Fondo y a que su devolución depende del comportamiento de los certificados de transmisión de hipoteca, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos, la remuneración del Préstamo Participativo 2 tendrá dos componentes, uno de carácter conocido e igual para todos los prestamistas y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo, distinto para cada uno de los prestamistas:

- “Remuneración Fija”: El saldo nominal pendiente del Préstamo Participativo 2 devenga un tipo de interés variable igual al tipo de los bonos (Euribor 3 meses) más 1%.
- “Remuneración Variable”: Es igual a la diferencia positiva entre los intereses y otras cantidades asimilables recibidas de los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo emitidos por cada prestamista inicial y los gastos (incluyendo impuestos), netos de los rendimientos generados por las inversiones del Fondo atribuibles a las mismas.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
EJERCICIOS 2013 Y 2014



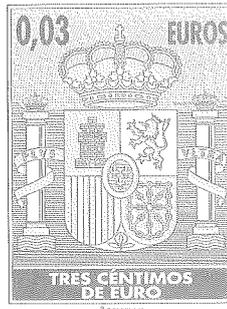
0M2132813

Durante el ejercicio 2014 se han devengado intereses de los préstamos con entidades de crédito por importe total de 92 miles de euros (2013: 94 miles de euros) sin haberse registrado importe de intereses pendientes de vencimiento (2013: 2 miles de euros) y 4 miles de euros se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2014, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	6.385	6.462
Cobros por amortizaciones anticipadas	3.374	3.558
Cobros por intereses ordinarios	1.771	2.193
Cobros por intereses previamente impagados	184	276
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.037	952
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	8.058	9.543
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	2.188	2.175
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	285	315
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	103	101
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	59	67
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	122	120
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B1	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B1	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B1	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B2	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	91	93
Otros pagos del periodo	-	-



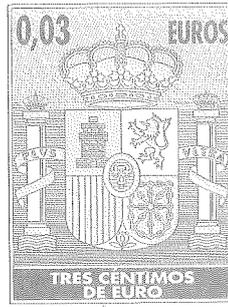
0M2132814

CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS DEL ESTADO

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2014 y 2013:

• Ejercicio 2014 (cifras en euros)

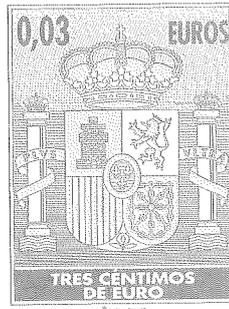
GRUPO 1	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	5.802.523,17	5.725.300,05	5.851.928,04	5.647.737,93
II. Fondos recibidos del emisor	2.857.889,16	2.253.859,90	2.141.659,40	2.407.371,88
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	8.660.412,33	7.979.159,95	7.993.587,44	8.055.109,81
IV. Intereses de Reversión:	15.549,91	15.487,44	10.769,07	3.236,01
V. Total Recursos disponibles (III + IV):	8.675.962,24	7.994.647,39	8.004.356,51	8.058.345,82
VI. Varios:	14.542,56	13.660,50	14.006,77	13.277,83
VII. Pago a los Bonos:	2.610.465,03	1.955.714,24	2.110.407,26	1.769.182,29
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	85.381,10	84.958,72	67.580,80	46.854,01
Retenciones practicadas a los bonos:	17.920,98	17.830,47	14.179,90	9.835,42
Amortización:	2.497.291,58	1.842.391,39	2.017.347,22	1.700.562,22
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	27.792,35	28.364,13	25.479,24	21.766,06
Retenciones practicadas a los bonos:	5.836,45	5.956,23	5.350,55	4.570,85
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B2:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reversión de las retenciones :	-23.757,43	-23.786,70	-19.530,45	-14.406,27
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	6.050.954,65	6.025.272,65	5.879.942,48	6.275.885,70
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	129.011,20	255.639,19	51.449,08	451.699,86
Intereses pagados Préstamo Participativo	18.291,00	18.573,93	17.145,16	15.306,16
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración variable prést.participativo	307.363,60	154.770,68	215.059,39	212.590,83
Fondo de Reserva Final:	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85



0M2132815

CLASE 8.ª

GRUPO 2	Marzo de 2014	Junio de 2014	Septiembre de 2014	Diciembre de 2014
I. Situación Inicial:	2.078.073,92	2.122.258,21	2.057.764,13	2.133.872,39
II. Fondos recibidos del emisor	739.909,93	714.439,91	761.371,38	558.094,96
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	2.817.983,85	2.836.698,12	2.819.135,51	2.691.967,35
IV. Intereses de Reinversión:	4.553,25	5.586,84	3.525,37	1.065,27
V. Total Recursos disponibles (III + IV):	2.822.537,10	2.842.284,96	2.822.660,88	2.693.032,62
VI. Varios:	11.512,17	11.203,31	11.290,10	11.001,35
VII. Pago a los Bonos:	688.766,72	727.355,68	475.840,28	477.138,36
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	17.972,80	17.676,44	13.785,52	9.684,28
Retenciones practicadas a los bonos:	3.776,20	3.709,28	2.896,68	2.036,28
Amortización:	638.101,32	676.360,44	431.901,68	441.375,64
<b>Bonos B2:</b>				
Intereses:	32.692,60	33.318,80	30.153,08	26.078,44
Retenciones practicadas a los bonos:	6.865,88	6.997,32	6.332,68	5.477,08
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión de las retenciones :	-10.642,08	-10.706,60	-9.229,36	-7.513,36
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	2.122.258,21	2.103.725,97	2.335.530,50	2.204.892,91
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	2.057.543,10	2.039.845,04	2.057.543,10	2.057.543,10
Aportación al Fondo de Reserva	-17.698,06	17.698,06	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	82.413,17	221,03	76.329,29	76.999,65
Intereses pagados Préstamo Participativo	0,00	11.269,65	5.241,30	4.679,11
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración variable prést.participativo	0,00	34.692,19	196.416,81	65.671,05
Fondo de Reserva Final:	2.039.845,04	2.057.543,10	2.057.543,10	2.057.543,10

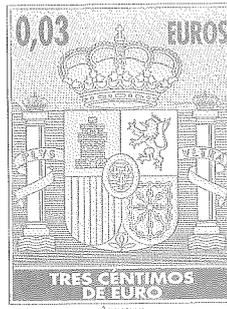


0M2132816

CLASE 8.<sup>a</sup>

• Ejercicio 2013 (cifras en euros)

GRUPO 1	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
<b>I. Situación Inicial:</b>	5.871.879,51	5.788.032,08	6.399.137,40	5.916.255,31
<b>II. Fondos recibidos del emisor</b>	2.749.799,82	3.007.406,82	2.626.778,29	2.598.772,88
<b>III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):</b>	8.621.679,33	8.795.438,90	9.025.915,69	8.515.028,19
<b>IV. Intereses de Reinversión:</b>	13.561,76	13.851,75	14.720,06	14.370,53
<b>V. Total Recursos disponibles (III + IV):</b>	8.635.241,09	8.809.290,65	9.040.635,75	8.529.398,72
<b>VI. Varios:</b>	14.842,07	14.619,19	14.376,44	14.136,13
<b>VII. Pago a los Bonos:</b>	2.531.508,54	2.206.676,14	2.785.728,70	2.434.930,93
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	75.937,89	83.239,03	78.834,21	76.842,99
Retenciones practicadas a los bonos:	15.959,93	17.468,43	16.563,33	16.140,95
Amortización:	2.431.732,17	2.097.177,04	2.681.358,75	2.332.352,19
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	23.838,48	26.260,07	25.535,74	25.735,75
Retenciones practicadas a los bonos:	5.005,90	5.514,40	5.362,98	5.404,79
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B2:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Reinversión de las retenciones :</b>	-20.965,83	-22.982,83	-21.926,31	-21.545,74
<b>VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):</b>	6.088.890,48	6.587.995,32	6.240.530,61	6.080.331,66
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	191.743,23	802.848,55	319.966,46	206.234,32
Intereses pagados Préstamo Participativo	16.183,22	17.681,16	17.173,46	17.272,48
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Remuneración variable prést.participativo</b>	284.675,18	171.176,76	307.101,84	260.536,01
<b>Fondo de Reserva Final:</b>	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85	5.596.288,85



OM2132817

CLASE 8.<sup>a</sup>

GRUPO 2	Marzo de 2013	Junio de 2013	Septiembre de 2013	Diciembre de 2013
I. Situación Inicial:	2.130.737,80	2.097.753,45	2.081.381,09	2.058.078,74
II. Fondos recibidos del emisor	906.833,10	663.954,56	709.049,85	584.833,55
III. Subtotal Recursos Disponibles (I + II):	3.037.570,90	2.761.708,01	2.790.430,94	2.642.912,29
IV. Intereses de Reinversión:	4.695,35	4.297,31	4.558,05	4.162,15
V. Total Recursos disponibles (III + IV):	3.042.266,25	2.766.005,32	2.794.988,99	2.647.074,44
VI. Varios:	11.625,37	11.503,39	11.442,42	11.347,50
	0,00	0,00		
VII. Pago a los Bonos:	786.082,76	612.598,76	483.561,08	479.985,24
<b>Bonos A1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos B1:</b>				
Intereses:	0,00	0,00	0,00	0,00
Retenciones practicadas a los bonos:	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bonos A2:</b>				
Intereses:	16.395,40	17.628,64	16.519,68	16.213,76
Retenciones practicadas a los bonos:	3.441,60	3.699,72	3.470,28	3.403,36
Amortización:	741.406,68	563.887,04	436.825,08	433.335,68
<b>Bonos B2:</b>				
Intereses:	28.280,68	31.083,08	30.216,32	30.435,80
Retenciones practicadas a los bonos:	5.938,36	6.527,36	6.345,08	6.390,96
Amortización:	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinversión de las retenciones :	-9.379,96	-10.227,08	-9.815,36	-9.794,32
VIII. Saldo disponible (V - VI - VII):	2.244.558,12	2.141.903,17	2.299.985,49	2.155.741,70
<b>Distribución del saldo disponible:</b>				
Fondo de Reserva previo:	2.057.543,10	2.057.543,10	2.057.543,10	2.057.543,10
Aportación al Fondo de Reserva	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros recursos disponibles	40.210,35	23.837,99	535,64	20.530,82
Intereses pagados Préstamo Participativo	5.949,96	6.500,69	6.314,03	6.350,44
Amortización Préstamo Participativo	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración variable prést.participativo	140.854,71	54.021,39	235.592,72	71.317,34
Fondo de Reserva Final:	2.057.543,10	2.057.543,10	2.057.543,10	2.057.543,10



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132818

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

	Ejercicio 2014	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 4,32%	1,92% / 2,74%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,39%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (G1/G2)	N/A	2,53% / 1,86%
Loan to value Medio (G1/G2)	65,36% / 91,81%	41,58% / 64,25%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2018	22/12/2020

	Ejercicio 2013	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 4,32%	2,13% / 2,79%
Tasa de amortización anticipada	10%	3,22%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (G1/G2)	N/A	2,10% / 2,62%
Loan to value Medio (G1/G2)	65,36% / 91,81%	43,55% / 66,58%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2018	22/09/2020

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Ni al 31 de diciembre de 2014 ni 2013 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.



CLASE 8.ª



0M2132819

Durante 2014 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.187 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2013: 1.525 miles de euros), siendo abonados estos importes en las siguientes liquidaciones conforme al folleto:

Fecha de liquidación	Miles de euros	Fecha de liquidación	Miles de euros
24/03/14	307	22/03/13	426
23/06/14	190	24/06/13	225
22/09/14	412	23/09/13	542
22/12/14	278	22/12/13	332

Durante los ejercicios 2014 y 2013 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	2.409	2.199
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.220	1.735
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1.187)	(1.525)
Otros	1	-
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>2.443</u>	<u>2.409</u>

## 10. SITUACIÓN FISCAL

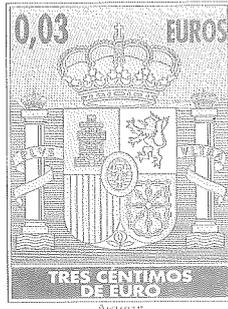
El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132820

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 correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

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

## 11. OTRA INFORMACIÓN

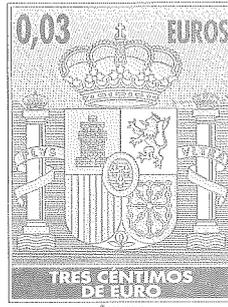
Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido 3 miles de euros (2013: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA Y FINANZAS



0M2132821

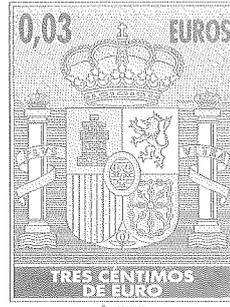
## 12. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de marzo de 2015, Moody's Investors Service ha modificado la calificación crediticia de los Bonos, otorgando Aa2 (sf) al Bono A1, Aa2 (sf) al Bono A2, A1 al Bono B1 y A3 (sf) al Bono B2.

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



**CLASE 8.ª**  
SERVICIO DE CORREOS



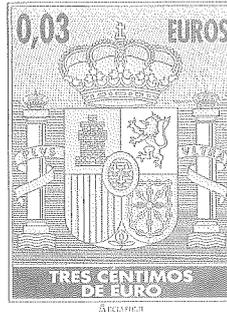
OM2132822

## **ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2014**



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 IMPORTE NOMINAL



OM2132823

505.1	Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento: 0	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Denominación de la Gestora: Estados agregados:	SI 31/12/2014
<b>INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACION</b>	

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

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación Inicial		14/11/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0091	1.413	0090	65.731.000	0080	1.501	0080	74.200.000	0120	3.744	0150	313.000.000
Participaciones de Transmisión de Hipotecaria	0092	323	0091	22.873.000	0081	343	0081	25.198.000	0121	1.013	0151	108.000.000
Préstamos Hipotecarios	0093		0092		0082		0082		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0094		0093		0083		0083		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0095		0094		0084		0084		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0096		0095		0085		0085		0125		0155	
Préstamos Corporativos	0097		0096		0086		0086		0126		0156	
Préstamos a Empresas	0098		0097		0087		0087		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0099		0098		0088		0088		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0100		0099		0089		0089		0129		0159	
Deuda Subordinada	0101		0100		0090		0090		0130		0160	
Creditos AdP	0102		0101		0091		0091		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0103		0102		0092		0092		0132		0162	
Préstamos Automoción	0104		0103		0093		0093		0133		0163	
Arendamiento Financiero	0105		0104		0094		0094		0134		0164	
Deudas a Corto Plazo	0106		0105		0095		0095		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0107		0106		0096		0096		0136		0166	
Bonos de Titulación	0108		0107		0097		0097		0137		0167	
Totales	0020	1.736	0050	88.604.000	0080	1.844	0130	99.398.000	0140	4.757	0160	421.000.000

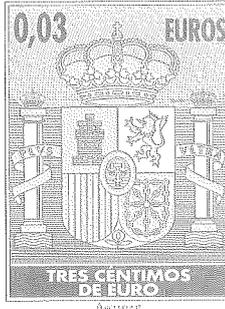
Cuadro de texto libre

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132824

<b>S.05.1</b>	
Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

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

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

**CUADRO B**

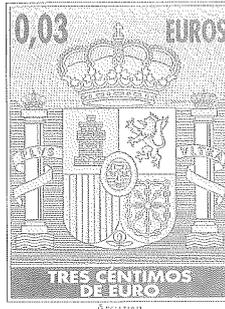
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013	01/01/2013 - 31/12/2013
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0286	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-7.422.000	0210	-7.413.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.374.000	0211	-3.558.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-332.396.000	0212	-321.601.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	88.603.000	0214	99.399.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,39	0215	3,22

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

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



CLASE 8.ª  
RENTAS FIJAS



OM2132825

Denominación del Fondo:		TDA 18-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento:		0	
Denominación de la Gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		61	
Período:		31/12/2014	
		S.05.1	

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	56	0710	13.000	0730	16.000	0750	3.404.000	0760	3.460.000
De 1 a 3 meses	57	0711	44.000	0721	56.000	0741	3.257.000	0751	3.313.000
De 3 a 6 meses	4	0713	3.000	0723	4.000	0743	191.000	0753	195.000
De 6 a 9 meses	3	0714	5.000	0724	1.000	0744	148.000	0754	153.000
De 9 a 12 meses	3	0715	14.000	0725	3.000	0745	357.000	0755	360.000
De 12 meses a 2 años	9	0716	52.000	0726	13.000	0746	250.000	0756	263.000
Más de 2 años	17	0718	289.000	0728	145.000	0748	414.000	0758	414.000
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>0718</b>	<b>289.000</b>	<b>0728</b>	<b>145.000</b>	<b>0748</b>	<b>414.000</b>	<b>0758</b>	<b>414.000</b>

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

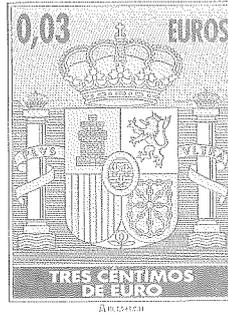
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación*2 años (4)	% Deudav, Tasación
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	56	0710	13.000	0720	16.000	0810	3.404.000	0820	45,92
De 1 a 3 meses	57	0711	44.000	0721	56.000	0811	3.257.000	0821	40
De 3 a 6 meses	4	0713	3.000	0723	4.000	0813	165.000	0823	43,95
De 6 a 9 meses	3	0714	5.000	0724	1.000	0814	121.000	0824	57,98
De 9 a 12 meses	3	0715	14.000	0725	3.000	0815	121.000	0825	34,59
De 12 meses a 2 años	9	0716	52.000	0726	13.000	0816	165.000	0826	32,28
Más de 2 años	17	0718	289.000	0728	145.000	0818	422.000	0828	61,7
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>0718</b>	<b>289.000</b>	<b>0728</b>	<b>145.000</b>	<b>0818</b>	<b>8.948.000</b>	<b>0828</b>	<b>44,12</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



OM2132826

<b>S.05.1</b>
<p>Denominación del Fondo: <b>TDA 18-MIXTO, FTA</b></p> <p>Denominación del Compartimento: <b>0</b></p> <p>Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b></p> <p>Estados agregados: <b>SI</b></p> <p>Periodo: <b>31/12/2014</b></p>

**CUADRO D**

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>						
Participaciones Hipotecarias	0850	0868	0822	0876	0884	0848
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	0869	0923	0977	0985	0949
Préstamos Hipotecarios	0852	0870	0924	0978	0986	0950
Cédulas Hipotecarias	0853	0871	0925	0979	0987	0951
Préstamos a PYMES	0854	0872	0926	0980	0988	0952
Préstamos a Empresas	0855	0873	0927	0981	0989	0953
Préstamos Corporativos	0856	0874	0928	0982	0990	0954
Cédulas Territoriales	0857	0875	0929	0983	0991	0955
Bonos de Tesorería	0858	0876	0930	0984	0992	0956
Deuda Subordinada	0859	0877	0931	0985	0993	0957
Créditos AAPP	0860	0878	0932	0986	0994	0958
Préstamos al Consumo	0861	0879	0933	0987	0995	0959
Préstamos Automoción	0862	0880	0934	0988	0996	0960
Arrendamiento Financiero	0863	0881	0935	0989	0997	0961
Cuentas a Cobrar	0864	0882	0936	0990	0998	0962
Derechos de Crédito Futuros	0865	0883	0937	0991	0999	0963
Bonos de Titulización	0866	0884	0938	0992	1000	0964
Otros	0867	0885	0939	0993	1001	0965

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las normas 13<sup>a</sup> y 23<sup>a</sup>

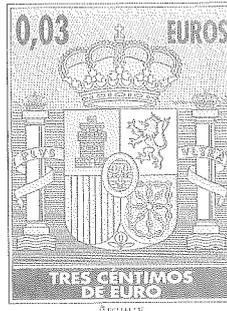
(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos.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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132827

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TOA 18-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo:	31/12/2014

**CUADRO E**

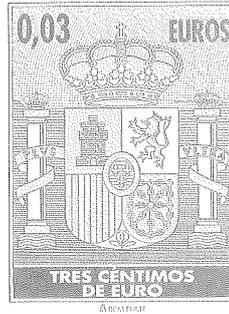
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	31/12/2014		31/12/2013		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	1330	1340	1350
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	1331	1341	1351
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	1332	1342	1352
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1333	1343	1353
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	1334	1344	1354
Superior a 10 años	1305	1315	1325	1335	1345	1355
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1316</b>	<b>1326</b>	<b>1336</b>	<b>1346</b>	<b>1356</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>15,09</b>	<b>15,73</b>	<b>15,73</b>	<b>15,73</b>	<b>15,73</b>	<b>15,73</b>

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2014	Situación cierre anual anterior	31/12/2013	Situación inicial	14/11/2003
Antigüedad media ponderada	Años	12,01	Años	11,01	Años	0,64



CLASE 8.ª  
SOLICITUD DE FUNDACIÓN



OM2132828

Denominación del fondo:		TDA 18-MIUNTO, FTA	
Denominación del compartimento:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Fecha de la declaración:		31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos:		TDA 18-MIUNTO, FTA	

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

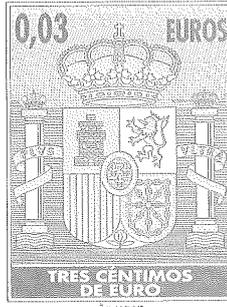
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario inicial				
	Denominación	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037988001	Serie A1	113	10.000	54.143,000	3,84	3.217	21.000	62.200,000	3,88	3.017	100,000	301.700,000	5,55
ES037988019	Serie A2	856	10.000	11.300,000	6,01	113	100,000	11.300,000	6,68	113	100,000	11.300,000	14,35
ES037988035	Serie B2	124	10.000	12.400,000	6,01	124	100,000	12.400,000	6,68	124	100,000	12.400,000	14,35
<b>Total</b>		<b>1.093</b>	<b>42,010</b>	<b>82.265,000</b>		<b>3.354</b>	<b>42,010</b>	<b>85.900,000</b>		<b>3.254</b>	<b>42,010</b>	<b>315,400,000</b>	

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

(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISM) y su denominación. Cuando las filiales emitidas no tengan ISM se rellenará vaciamente la columna de denominación.



CLASE 8.ª



0M2132829

Denominación del fondo	TDA IS-MIXTO, FTA
Denominación del componente	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la gestión	SI
Fecha de la actualización	31/12/2014
Moneda de cotización de los valores emitidos	TDA IS-MIXTO, FTA

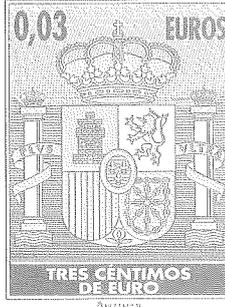
Serie (1)	Descripción	Código de subdenominación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Intereses			Principal Pendiente			Corrección de pérdidas por cambios de tipo de cambio
							Intereses acumulados (5)	Intereses impagados	Intereses impagados	Principal no vencido	Principal impagado	Total pendiente (7)	
ES0277880201	Serie A1	NS	EURBOR 3 m	0,25	0,250	360	4.900	0	0	24.143.000	0	24.143.000	0
ES0277880207	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,69	0,750	360	2.000	0	0	11.339.000	0	11.339.000	0
ES0277880216	Serie A2	NS	EURBOR 3 m	0,27	0,340	360	3.000	0	0	10.442.000	0	10.442.000	0
ES0277880235	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0,75	0,820	360	3.000	0	0	12.400.000	0	12.400.000	0
<b>Total</b>							<b>13.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.284.000</b>	<b>0</b>	<b>58.284.000</b>	<b>0</b>

(1) La gestora deberá suministrar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.  
 (2) La gestora deberá indicar si la serie es subdenominada o no subdenominada. (S-Subdenominada, NS-No subdenominada)  
 (3) La gestora deberá suministrar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURBOR un año, EURBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos este índice se cumplimentará con el término "TIF".  
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.  
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (6) Días acumulados desde la última fecha de pago.  
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los intereses impagados a la fecha de la actualización.



0M2132830

CLASE 8.ª

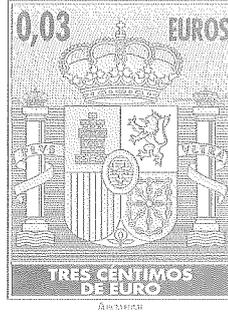


S.052											
Denominación del fondo: TDA 18-MIXTO, FTA Denominación del compartimiento: 0 Denominación de la gestión: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: 51 Fecha de la declaración: 31/12/2014 Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 18-MIXTO, FTA											
Situación Actual						01/07/2014 - 31/12/2014			Situación cierre anual anterior		
Amortización de principal						Intereses			Intereses		
Denominación Serie	Fecha Final	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES037789001 Serie A1	22/06/2045	6.058.000	247.359.000	285.000	38.555.000	9.543.000	238.509.000	315.000	34.270.000	3.197.000	34.270.000
ES037789002 Serie B1	22/06/2045	0	0	103.000	3.300.000	0	3.300.000	101.000	3.197.000	8.927.000	3.197.000
ES037789019 Serie A2	22/06/2045	2.188.000	65.158.000	59.000	9.895.000	2.175.000	82.970.000	17.000	8.927.000	3.596.000	8.927.000
ES037789035 Serie B2	22/06/2045	0	0	122.000	3.718.000	0	3.718.000	120.000	3.596.000	0	3.596.000
<b>Total</b>		<b>7905</b>	<b>10.246.000</b>	<b>7925</b>	<b>583.000</b>	<b>7948</b>	<b>45.558.000</b>	<b>7985</b>	<b>48.555.000</b>	<b>7985</b>	<b>48.555.000</b>
						<b>322.716.000</b>	<b>322.716.000</b>	<b>322.470.000</b>	<b>322.470.000</b>	<b>663.000</b>	<b>663.000</b>
						<b>7905</b>	<b>583.000</b>	<b>7948</b>	<b>45.555.000</b>	<b>7985</b>	<b>48.555.000</b>

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



CLASE 8.ª



0M2132831

S.05.2	
Denominación del fondo:	TDA 18-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Tutilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tutilización, S.A.
Estados agregados:	SI
Periodo de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MXTO, FTA
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>	

CUADRO D

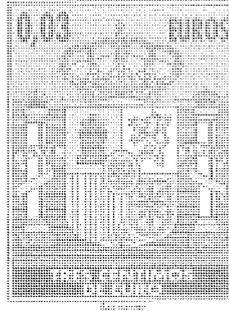
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación anterior	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377989001	Serie A1	17/03/2014	333D	335D	335D	337D	Aaa
ES0377989027	Serie B1	20/10/2014	MDY	Baa3	Ba1	A2	A2
ES0377989019	Serie A2	17/03/2014	MDY	A1	A3	Aaa	Aaa
ES0377989035	Serie B2	20/10/2014	MDY	Baa2	Ba1	A3	A3

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 FOMENTO DE INICIATIVAS  
 ECONÓMICAS



OM2132832

S.05.3
Denominación del fondo: TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento: 0
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: Sí
Periodo de la declaración: 31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos: TDA 18-MIXTO, FTA

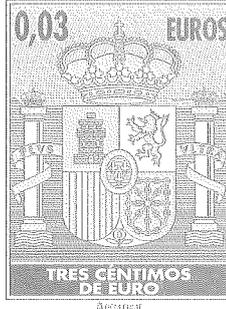
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0020	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	1160
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avaluada	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132833

S.I.B.S.A.	
Denominación del Fondo: IDA 104MTCO.FTA	
Número de Registro del Fondo: 0	
Denominación del compartimento: Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la gestora: SI	
Estado agregado: SI	
Fondo: 31722914	

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

Concepto (1)	Importe impagado acumulado				Ratio (2)	
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Período anterior	Situación actual	Período anterior
1. Activos Moneda por impago con antigüedad superior a 180 días	0050	0050	0110	0210	0400	0400
2. Activos Moneda por otras razones			0110	0210	0410	0410
<b>TOTAL MONEDAS</b>			0220	0420	0810	0810
3. Activos Fallidos por impago con antigüedad igual o superior a 180 días	0050	0050	0130	0230	0430	0430
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o designados como fallidos por el Cedente			0140	0240	0440	0440
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			0270	0470	0870	0870

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

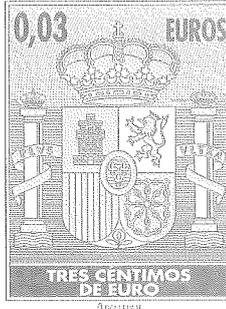
Otros ratios relevantes	Ratio (2)	
	Situación actual	Última Fecha de Pago
	0463	0463
	0482	0484

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0520
Diferimiento/postergamiento Intereses: series (5)	0500	0520	0540	0560
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0530	0550	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorrateo/secuencial) de algunas de las series, se indicarán los series afectadas indicando su ISIN, y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.



CLASE 8.ª

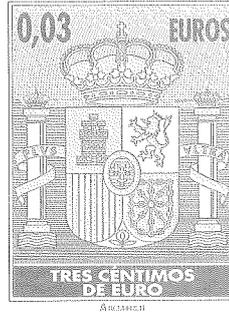


OM2132834

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA 18-MIXTO, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>1</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Periodo: <b>31/12/2014</b>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C1_201412.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:
-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,53 %
-Tasa de Fallidos: 0,3 %
-Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,17 %
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.
<b>INFORME AUDITOR</b>
<b>Campo de Texto:</b>



CLASE 8.ª



OM2132835

<b>S.06</b>
Denominación del Fondo: <b>TD4 18-MIXTO, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>2</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados: <b>No</b>
Período: <b>31/12/2014</b>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C2_201412.pdf
En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.
Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:
-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,28 %
-Tasa de Fallidos: 1,12 %
-Tasa de Recuperación de Fallidos: 5,24 %
Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.
En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.
<b>INFORME AUDITOR</b>
<b>Campo de Texto:</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 IVA 2006/01/0000000000



0M2132836

S.06.1	
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Denominación de la Gestora: SI	Estados agregados: 31/12/2013
Periodo: 31/12/2013	

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

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

**CUADRO A**

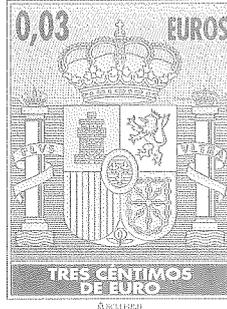
Tipología de activos titulizados	31/12/2013		31/12/2012		14/11/2003	
	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de Activos vivos	Importe pendiente (1)
Participaciones Hipotecarias	0001	1.501	0080	1.618	0120	3.744
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	343	0081	353	0121	0150
Préstamos Hipotecarios	0003		0082		0122	0151
Cédulas Hipotecarias	0004		0083		0123	0152
Préstamos a Promotores	0005		0084		0124	0153
Préstamos a PYMES	0007		0085		0125	0154
Préstamos a Empresas	0008		0086		0126	0155
Préstamos Corporativos	0009		0087		0127	0156
Cédulas Territoriales	0010		0088		0128	0157
Bonos de Tesorería	0011		0089		0129	0158
Deuda Subordinada	0012		0090		0130	0159
Créditos AAAPP	0013		0091		0131	0160
Préstamos al Consumo	0014		0092		0132	0161
Préstamos Autonomía	0016		0093		0133	0162
Arrendamiento Financiero	0018		0094		0134	0163
Cuentas a Cobrar	0017		0095		0135	0164
Derechos de Crédito Futuros	0019		0096		0136	0165
Bonos de Titulización	0018		0097		0137	0166
Ciudad	0019		0098		0138	0167
Otros	0020		0099		0139	0168
<b>Total</b>		<b>1.844</b>		<b>1.971</b>		<b>4.757</b>
		<b>0050</b>		<b>0170</b>		<b>0179</b>
		<b>99.398.000</b>		<b>110.366.000</b>		<b>421.000.000</b>

(1) Emplazamiento como importe pendiente el importe principal pendiente rembolsado

Cuadro de texto libre



CLASE 8.ª



0M2132837

<b>S.05.7</b>	
Denominación del Fondo:	<b>TDA 18-MIXTO, FTA</b>
Denominación del Compartimento:	<b>0</b>
Denominación de la Gestora:	<b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados:	<b>SI</b>
Periodo:	<b>31/12/2013</b>

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

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

**CUADRO B**

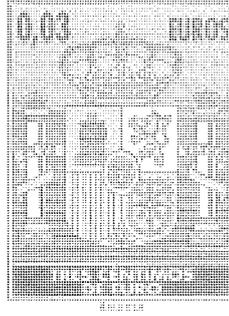
	Situación actual		anterior	
	01/07/2013 - 31/12/2013		01/01/2012 - 31/12/2012	
<b>Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada</b>				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-7.413.000	0210	-7.563.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-3.558.000	0211	-3.861.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-321.601.000	0212	10.630.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	99.399.000	0214	10.370.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	3,22	0215	3,17

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

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



CLASE 8.ª  
IMPORTE NOMINAL



OM2132838

SABES-I	
<b>TDA 18-MKTO, FFA</b>	
Denominación del Fondo: 0	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2013	

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total			
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	77	0710	4.000	0730	20.000	0743	3.207.000	0750	4.237.000
De 1 a 3 meses	5	0711	16.000	0731	50.000	0744	14.000	0751	3.838.000
De 3 a 6 meses	5	0713	7.000	0733	15.000	0746	3.000	0753	221.000
De 6 a 9 meses	4	0714	15.000	0734	15.000	0747	5.000	0754	229.000
De 9 a 12 meses	0	0715	30.000	0735	15.000	0748	5.000	0755	212.000
De 12 meses a 2 años	45	0716	108.000	0736	30.000	0749	22.000	0756	615.000
Más de 2 años	15	0718	236.000	0738	107.000	0748	107.000	0758	1.078.000
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>0718</b>	<b>336.000</b>	<b>0738</b>	<b>394.000</b>	<b>0748</b>	<b>158.000</b>	<b>0758</b>	<b>10.420.000</b>

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

**CUADRO D**

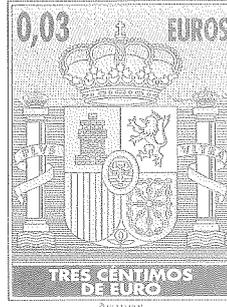
Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado			Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasa sobre 2 años (4)	% Deuda w/ Tasa
		Principal	Intereses ordinarios	Total					
Hasta 1 mes	77	0762	4.000	0802	20.000	0812	4.227.000	0842	44,39
De 1 a 3 meses	5	0763	16.000	0803	64.000	0813	3.838.000	0843	40,29
De 3 a 6 meses	5	0764	7.000	0804	10.000	0814	211.000	0844	35,88
De 6 a 9 meses	4	0765	13.000	0805	16.000	0815	213.000	0845	30,46
De 9 a 12 meses	3	0766	11.000	0806	16.000	0816	196.000	0846	57,77
De 12 meses a 2 años	9	0767	30.000	0807	52.000	0817	593.000	0847	53,02
Más de 2 años	15	0768	108.000	0808	216.000	0818	852.000	0848	64,17
<b>Total</b>	<b>190</b>	<b>0768</b>	<b>158.000</b>	<b>0808</b>	<b>394.000</b>	<b>0818</b>	<b>10.420.000</b>	<b>0848</b>	<b>44,15</b>

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

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



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



OM2132839

<b>S.05.1</b>
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados agregados: SI Período: 31/12/2013

**CUADRO D**

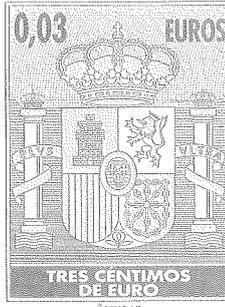
	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Escenario Inicial 14/11/2003		
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
<b>Ratios Morosidad (1)</b>									
Participaciones Hipotecarias	0850 2,1	0868 0	0804 0	0923 2,26	0940 0	0976 0	0984 0	1012 0	1048 0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 2,62	0869 0	0905 0	0923 2,07	0941 0	0977 0	0985 0	1013 0	1049 0
Préstamos Hipotecarios	0852 0870	0870 0870	0906 0870	0924 0870	0942 0870	0978 0870	0986 0870	1014 0870	1050 0870
Cédulas Hipotecarias	0853 0871	0871 0871	0907 0871	0925 0871	0943 0871	0979 0871	0987 0871	1015 0871	1051 0871
Préstamos a Promotores	0854 0872	0872 0872	0908 0872	0926 0872	0944 0872	0980 0872	0988 0872	1016 0872	1052 0872
Préstamos a PYMES	0855 0873	0873 0873	0909 0873	0927 0873	0945 0873	0981 0873	0989 0873	1017 0873	1053 0873
Préstamos a Empresas	0856 0874	0874 0874	0910 0874	0928 0874	0946 0874	0982 0874	0990 0874	1018 0874	1054 0874
Préstamos Corporativos	0857 0875	0875 0875	0911 0875	0929 0875	0947 0875	0983 0875	0991 0875	1019 0875	1055 0875
Cédulas Territoriales	1066 1067	1067 1067	1069 1067	1070 1067	1071 1067	1073 1067	1074 1067	1075 1067	1077 1067
Bonos de Tesorería	0858 0876	0876 0876	0912 0876	0930 0876	0948 0876	0984 0876	0992 0876	1020 0876	1056 0876
Deuda Subordinada	0859 0877	0877 0877	0913 0877	0931 0877	0949 0877	0985 0877	0993 0877	1021 0877	1057 0877
Créditos AAPP	0860 0878	0878 0878	0914 0878	0932 0878	0950 0878	0986 0878	0994 0878	1022 0878	1058 0878
Préstamos al Consumo	0861 0879	0879 0879	0915 0879	0933 0879	0951 0879	0987 0879	0995 0879	1023 0879	1059 0879
Préstamos Automoción	0862 0880	0880 0880	0916 0880	0934 0880	0952 0880	0988 0880	0996 0880	1024 0880	1060 0880
Arrendamiento Financiero	0863 0881	0881 0881	0917 0881	0935 0881	0953 0881	0989 0881	0997 0881	1025 0881	1061 0881
Cuentas a Cobrar	0864 0882	0882 0882	0918 0882	0936 0882	0954 0882	0990 0882	0998 0882	1026 0882	1062 0882
Derechos de Crédito Futuros	0865 0883	0883 0883	0919 0883	0937 0883	0955 0883	0991 0883	0999 0883	1027 0883	1063 0883
Bonos de Titulización	0866 0884	0884 0884	0920 0884	0938 0884	0956 0884	0992 0884	1000 0884	1028 0884	1064 0884
Otros	0867 0885	0885 0885	0921 0885	0939 0885	0957 0885	0993 0885	1001 0885	1029 0885	1065 0885

(1) Estos ratios se refirieron exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

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



CLASE 8.ª  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM2132840

S.05.1	
Denominación del Fondo: TDA 15-MKTO, FTA	
Denominación del Compartimento: 0	
Denominación de la Gestora: Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo: 31/12/2013	

**CUADRO E**

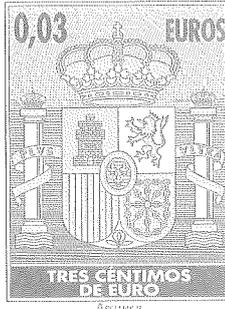
Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Inferior a 1 año	1300	1310	1320	181.000	1340	13.000
Entre 1 y 2 años	1301	1311	1321	227.000	1341	17.000
Entre 2 y 3 años	1302	1312	1322	756.000	1342	121.000
Entre 3 y 5 años	1303	1313	1323	1.667.000	1343	795.000
Entre 5 y 10 años	1304	1314	1324	11.197.000	1344	11.867.000
Superior a 10 años	1305	1315	1325	96.342.000	1345	408.766.000
<b>Total</b>	<b>1306</b>	<b>1316</b>	<b>1326</b>	<b>110.370.000</b>	<b>1346</b>	<b>420.999.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>1307</b>	<b>15,79</b>	<b>1327</b>	<b>16,46</b>	<b>1347</b>	<b>24,83</b>

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

Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 14/11/2003	
Años	11,01	Años	10	Años	0,94
Antigüedad	0630	Antigüedad	0662	Antigüedad	0634
Antigüedad media ponderada		Antigüedad media ponderada		Antigüedad media ponderada	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132841

S.052

Denominación del fondo: TDA 18-MIXTO, FTA  
 Denominación de la gestora: Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad, S.A.  
 Estados agrupados: SI  
 Período de la declaración: 31/12/2013  
 Mercado de cotización de los valores emitidos: TDA 18-MIXTO, FTA

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

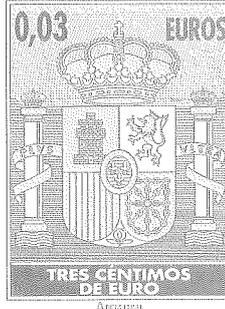
Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial				
	Denominación Serie	Nº de pasivos emitidos	Valor Medio Pasivos (1)	Importe Pendiente	Nominal Unitario	Nº de pasivos emitidos	Valor Medio Pasivos (1)	Importe Pendiente	Nominal Unitario	Nº de pasivos emitidos	Valor Medio Pasivos	Importe Pendiente	Nominal Unitario
ES037798001	Serie A1	3.017	3,68	82.250,000	27.000	3,68	99,000	99,000	27.000	3,68	99,000	99,000	27.000
ES037798027	Serie B1	113	3,24	365,000	100,000	3,24	324,000	100,000	100,000	3,24	324,000	100,000	100,000
ES037798028	Serie B2	124	6,58	816,000	15,000	856	12,400,000	15,000	15,000	856	12,400,000	15,000	15,000
ES037798025	Serie B2	124	6,58	816,000	100,000	124	816,000	100,000	100,000	124	816,000	100,000	100,000
<b>Total</b>		<b>6015</b>	<b>4,210</b>	<b>89.530,000</b>	<b>4210</b>	<b>5065</b>	<b>110.248,000</b>	<b>4210</b>	<b>4210</b>	<b>5065</b>	<b>110.248,000</b>	<b>4210</b>	<b>4210</b>

(1) Importes en euros. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.  
 (2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (S/N) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2132843

S.05.3	
Denominación del fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	Si
Periodo de la declaración:	31/12/2013
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

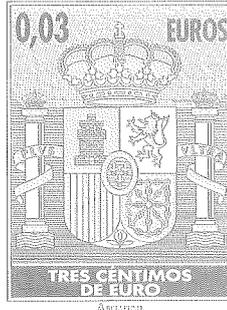
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0610	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de los activos titulizados	0920	1020
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1040
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	1050
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	1070
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	1080
7. Importe disponible de las líneas de liquidez (2)	0090	1090
8. Subordinación de series (S/N)	0110	1110
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos	0120	1120
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	1150
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0180	1180
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	1170
13. Otros	0180	1180

Información sobre contrapartes de mejoras crediticias	NIF	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0200	1210
Permutas financieras de tipos de interés	0210	1220
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	1230
Otras permutas financieras	0230	1240
Contraparte de la línea de liquidez	0240	1250
Entidad Avalista	0250	1260
Contraparte del derivado de crédito	0260	1270

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



CLASE 8.ª



OM2132844

Denominación del Fondo	TDX 1848XTO_FTA
Número de Folleto del Fondo	0
Denominación de la Gestora	Tubización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tubización, S.A.
Estado agregado	SI
Periodo	31/12/2013

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

Concepto (1)	Importe: Impagado acumulado		Ratio (2)		Ratio (2)	
	Meses Impago	Días Impago	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0030	0100	0200	0300	0400	1120
2. Activos Morosos por otras razones	0110	0110	0210	0310	0410	1130
<b>TOTAL MOROSOS</b>	0120	0210	0220	0320	0420	1250
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0060	0100	0230	0330	0430	1050
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente	0140	0140	0240	0340	0440	1180
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	0200	0240	0250	0350	0450	1230

En caso de existir incidencias adicionales a las recogidas en la presente tabla (meses adicionales, folios adicionales, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio (2) y la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el número de folleto en el que el concepto está definido.

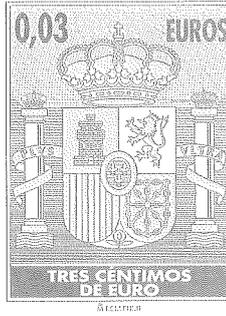
Otros ratios relevantes	Ratio (2)		Ratio (2)	
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
TRIGGERS (3)	0463	0463	0463	0463
Amortización secuencial: series (4)	0500	0500	0500	0500
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0505	0505	0505	0505
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0512	0512	0512	0512
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0513	0513	0513

(3) En caso de existir triggers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su nombre o concepto debajo de OTROS TRIGGERS. Si los triggers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo no se cumplimentarán.  
 (4) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prorata/escencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su (SIN), y en su defecto el número, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (5) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de diferimiento/postergamiento de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su (SIN) o número, el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.  
 (6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establece trigger respecto a la no reducción del Fondo de Reserva se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del ratio, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folleto donde está definido.





CLASE 8.<sup>a</sup>

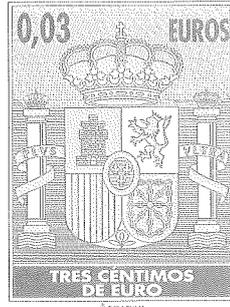


OM2132846

S.06
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento: 2
Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 31/12/2013
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C2_201312.pdf
<p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folio del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2008 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Tasa de Amortización Anticipada Anual: 1,92%</li><li>-Tasa de Fallidos: 0,8 %</li><li>-Tasa de Recuperación de Fallidos: 3,0%</li></ul> <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.</p>
<b>INFORME AUDITOR</b>
Campo de Texto:



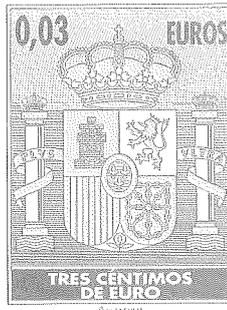
**CLASE 8.ª**  
1100 0000 0000 0000



0M2132847

## **ANEXO II**

**a la Memoria del ejercicio 2014**

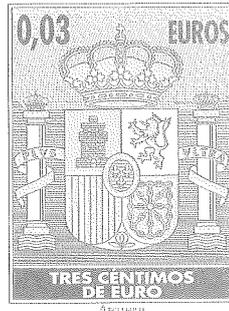


0M2132848

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

S.01					
Denominación del Fondo:		TDA 18-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1			
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Período:		31/12/2014			
BALANCE (miles de euros)		Período actual		Período anterior	
		31/12/2014		31/12/2013	
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0000	60.064.000	1000	68.088.000
I. Activos financieros a largo plazo		0010	60.064.000	1010	68.088.000
1. Valores representativos de deuda		0100	0	1100	0
	1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
	1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
	1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
	1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
	1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
	1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
	1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
	1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
	1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
	1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
2. Derechos de crédito		0200	60.064.000	1200	68.088.000
	2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	58.714.000	1201	66.784.000
	2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	0	1202	0
	2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
	2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
	2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
	2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
	2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
	2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
	2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
	2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
	2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
	2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
	2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
	2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
	2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
	2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
	2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
	2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
	2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
	2.20 -251 Activos dudosos	0220	1.350.000	1220	1.304.000
	2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	0
	2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
	2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
3. Derivados		0230	0	1230	0
	3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
	3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
4. Otros activos financieros		0240	0	1240	0
	4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
	4.2 Otros	0242	0	1242	0
II. Activos por impuestos diferido		0250	0	1250	0
III. Otros activos no corrientes		0260	0	1260	0



0M2132849

CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL

Denominación del Fondo:	TOA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Período:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Período actual 31/12/2014		Período anterior 31/12/2013	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>12.864.000</b>	<b>1270</b>	<b>12.963.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	5.867.000	1290	6.339.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	120.000	1300	126.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	5.746.000	1400	6.211.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	5.355.000	1401	5.862.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	311.000	1420	251.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	56.000	1422	66.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	24.000	1424	32.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	1.000	1440	2.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	1.000	1442	2.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	0
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	6.996.000	1460	6.624.000
1. -572 Tesorería	0461	6.996.000	1461	6.624.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>72.928.000</b>	<b>1500</b>	<b>81.051.000</b>



0M2132850

CLASE 8.ª

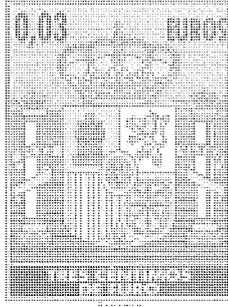
ESTADÍSTICA

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>6650</b>	<b>64.130.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>64.130.000</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	58.534.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	47.234.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.596.000
2.1 -170 Prestamo subordinado	0721	5.596.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	0
3.1 -178 Derivados de cobertura	0731	0
3.2 -178 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
<b>III Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>0750</b>	<b>0</b>
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>8.798.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>6.916.000</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	6.916.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	6.909.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	7.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	2.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0
4. Derivados	0840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0
5.1 Importe bruto	0851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
<b>VII Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0900</b>	<b>1.882.000</b>
1. Comisiones	0910	1.880.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.879.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	2.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>0</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0950</b>	<b>0</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0960</b>	<b>0</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1690</b>	<b>72.928.000</b>



CLASE 8.ª



OM2132851

Denominación del Fondo:		TAX 10-MINUTO, FPA			
Denominación del administrador:		1 Titularidad de Activa Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Denominación de la gestora:		No			
Códigos agrupados:		210202814			
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Periodo corriente actual (2)	Periodo corriente anterior	Acumulado actual	Acumulado anterior
		01/07/2014-31/12/2014	01/07/2013-31/12/2013	01/07/2014-31/12/2014	01/07/2013-31/12/2013
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)</b>					
<b>1. Ingresos y rendimientos asimilados</b>					
0110	1.1. Valores representativos de deudas	608.000	1.100	800.000	1.238.000
0120	1.2. Dividendos de entidades	0	1.110	0	3.110
0130	1.3. Otros ingresos asimilados	598.000	1.100	771.000	1.097.000
0140	1.4. Otros ingresos asimilados	1.184.000	1.150	2.000	41.000
0200	2. Ingresos y cargas asimilados	-184.000	1.200	-245.000	-462.000
0210	2.1. Obligaciones y otros valores negociados	-161.000	1.210	-210.000	-385.000
0220	2.2. Divididos con retención de crédito	-33.000	1.220	-35.000	-67.000
0230	2.3. Otros valores negociados	0	0	0	0
0240	2.4. Otros valores negociados	0	0	0	0
0250	2.5. Otros valores negociados	0	0	0	0
0260	2.6. Otros valores negociados	0	0	0	0
0270	2.7. Otros valores negociados	0	0	0	0
0280	2.8. Otros valores negociados	0	0	0	0
0290	2.9. Otros valores negociados	0	0	0	0
0300	3. Resultado de operaciones con instrumentos de cobertura de riesgos de efectivo (neto)	414.000	1.230	655.000	864.000
0310	3.1. Alieas de valoración en cartera a VT convertible en PYG	0	1.230	0	-1.000
0320	3.2. Alieas de valoración en cartera a VT convertible en PYG	0	0	0	0
0330	3.3. Otros	0	0	0	0
0400	4. Margen de intereses	0	0	0	0
0410	4.1. Margen de intereses	0	0	0	0
0420	4.2. Margen de intereses	0	0	0	0
0430	4.3. Otros	0	0	0	0
0500	5. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
0510	5.1. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
0520	5.2. Diferencia de cambio (neto)	0	0	0	0
0530	5.3. Otros	0	0	0	0
0600	6. Otros ingresos de explotación	-434.000	1.160	-665.000	-485.000
0610	6.1. Servicios adicionales	-1.000	1.810	-1.000	-2.000
0611	6.1.1. Servicios de profesionales independientes	-1.000	1.810	-1.000	-2.000
0612	6.1.2. Servicios bauxites y similares	0	0	0	0
0613	6.1.3. Servicios de consultoría y planificación	0	0	0	0
0614	6.1.4. Otros servicios	0	0	0	0
0620	6.2. Tributos	-413.000	1.620	-554.000	-483.000
0630	6.3. Comisiones de gestión corriente	-200.000	1.820	-340.000	-520.000
0631	6.3.1. Comisiones de gestión corriente	-200.000	1.820	-340.000	-520.000
0632	6.3.2. Comisiones de gestión corriente	0	0	0	0
0633	6.3.3. Comisión del agente financiero/paga	0	0	0	0
0634	6.3.4. Comisión variable - realizaciones realizadas	-397.000	1.824	-528.000	-430.000
0635	6.3.5. Comisión variable - realizaciones no realizadas	0	0	0	0
0636	6.3.6. Comisión variable - realizaciones no realizadas	0	0	0	0
0637	6.3.7. Otros gastos	0	0	0	0
0640	6.4. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
0650	6.5. Otros ingresos de explotación	0	0	0	0
0700	7. Diferencia de valores representados de deudas (+)	0	0	0	0
0710	7.1. Diferencia de valores representados de deudas (+)	0	0	0	0
0720	7.2. Diferencia de valores representados de deudas (+)	0	0	0	0
0730	7.3. Diferencia de valores representados de deudas (+)	0	0	0	0
0740	7.4. Diferencia de valores representados de deudas (+)	0	0	0	0
0800	8. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0810	8.1. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0820	8.2. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0830	8.3. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0840	8.4. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0850	8.5. Diferencia de provisiones (neto)	0	0	0	0
0900	9. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
0910	9.1. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
0920	9.2. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
0930	9.3. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
0940	9.4. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
0950	9.5. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1000	10. Resultado de explotación	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1010	10.1. Resultado de explotación	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1020	10.2. Resultado de explotación	0	0	0	0
1030	10.3. Resultado de explotación	0	0	0	0
1040	10.4. Resultado de explotación	0	0	0	0
1050	10.5. Resultado de explotación	0	0	0	0
1100	11. Resultado de explotación antes de impuestos	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1110	11.1. Resultado de explotación antes de impuestos	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1120	11.2. Resultado de explotación antes de impuestos	0	0	0	0
1130	11.3. Resultado de explotación antes de impuestos	0	0	0	0
1140	11.4. Resultado de explotación antes de impuestos	0	0	0	0
1150	11.5. Resultado de explotación antes de impuestos	0	0	0	0
1200	12. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1210	12.1. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1220	12.2. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1230	12.3. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1240	12.4. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1250	12.5. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	0
1300	13. Resultado del periodo	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1310	13.1. Resultado del periodo	1.184.000	1.230	1.135.000	1.753.000
1320	13.2. Resultado del periodo	0	0	0	0
1330	13.3. Resultado del periodo	0	0	0	0
1340	13.4. Resultado del periodo	0	0	0	0
1350	13.5. Resultado del periodo	0	0	0	0

NOTA: Las cantidades son ítems y se modifican por semestres. En el primer semestre sólo se informan los conceptos DA y DPA. En el ítem anterior se muestra como ítem propio la información enviada a CNMV. La CNMV no incluye el tipo de concepto, desglosa y tipo de concepto. Para más en el primer semestre la cantidad 2600, es en realidad la 0500

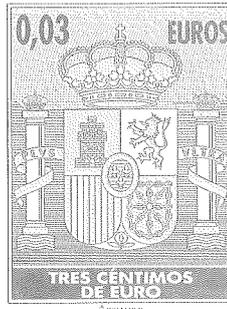


OM2132852

CLASE 8.ª

RENTA VARIABLE DE CAPITALIZACIÓN FIJADA

S.01			
Denominación del Fondo:		TDA 18-MIXTO, FTA	
Denominación del compartimento:		2	
Denominación de la gestora:		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Estados agregados:		No	
Periodo:		31/12/2014	
BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior
	31/12/2014		31/12/2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>21.631.000</b>	<b>1008</b>
			<b>23.913.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>21.631.000</b>	<b>1010</b>
			<b>23.913.000</b>
1. Valores representativos de deuda	0100	0	1100
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110
2. Derechos de crédito	0200	21.631.000	1200
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	21.251.000	1202
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218
2.19 -251 Otros	0219	0	1219
2.20 -251 Activos dudosos	0220	380.000	1220
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223
3. Derivados	0230	0	1230
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232
4. Otros activos financieros	0240	0	1240
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241
4.2 Otros	0242	0	1242
II. Activos por impuestos diferido	0250	0	1250
III. Otros activos no corrientes	0260	0	1260

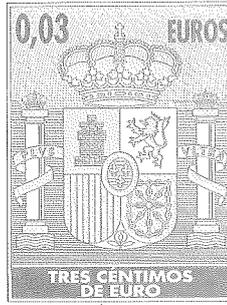


0M2132853

CLASE 8.ª  
NO SUJETOS

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2014		Periodo anterior 31/12/2013
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.842.000</b>	<b>1270</b>	<b>3.652.000</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		<b>0280</b>	<b>0</b>	<b>1280</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>0290</b>	<b>1.714.000</b>	<b>1290</b>
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	444.000	1300	171.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	1.264.000	1400	1.310.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.197.000	1402	1.234.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	45.000	1420	52.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-10.000	1421	-10.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	24.000	1422	26.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	8.000	1424	8.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	6.000	1440	7.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	6.000	1442	7.000
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>0450</b>	<b>0</b>	<b>1450</b>	<b>1.000</b>
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>0460</b>	<b>2.128.000</b>	<b>1460</b>	<b>2.163.000</b>
1. -572 Tesorería	0461	2.128.000	1461	2.163.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>25.473.000</b>	<b>1500</b>	<b>27.565.000</b>



0M2132854

CLASE 8.ª

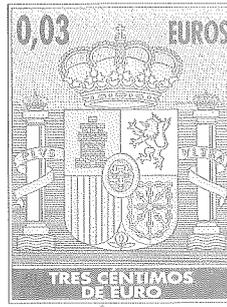
L. 1/2011

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2014

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0660</b>	<b>1660</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0660</b>	<b>0</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>0700</b>	<b>1700</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	1710
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	1711
1.2 -178 Series subordinadas	0712	1712
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0
3. Derivados	0730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0
4.2 Otros	0742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0760	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760</b>	<b>1760</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0770</b>	<b>1770</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0780</b>	<b>1780</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>0800</b>	<b>1800</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	1810
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	1820
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	1821
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	4.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	470.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0
2. Otros	0920	1.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930</b>	<b>1930</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0940</b>	<b>1940</b>
<b>IX. Cobertura de Flujos de Efectivo</b>	<b>0950</b>	<b>1950</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>	<b>0960</b>	<b>1960</b>
<b>XI. Gastos de constitución en transición</b>	<b>0970</b>	<b>1970</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000</b>	<b>2000</b>

25.473.000 27.565.000





OM2132856

CLASE 8.ª  
RENTAS DEL PATRIMONIO

S.01				
Denominación del Fondo:		TDA 18-MXTO, FTA		
Denominación del compartimento:		1		
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación, S.A.		
Estados agregados:		No		
Periodo:		31/12/2013		
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior
		31/12/2013		31/12/2012
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>€008</b>	<b>68.088.000</b>	<b>€008</b>
				<b>77.098.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>0010</b>	<b>68.088.000</b>	<b>1010</b>
				<b>77.098.000</b>
<b>1. Valores representativos de deuda</b>		<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>1100</b>
				<b>0</b>
1.1 Bancos centrales		0101	0	1101
				<b>0</b>
1.2 Administraciones públicas españolas		0102	0	1102
				<b>0</b>
1.3 Entidades de crédito		0103	0	1103
				<b>0</b>
1.4 Otros sectores residentes		0104	0	1104
				<b>0</b>
1.5 Administraciones Públicas no residentes		0105	0	1105
				<b>0</b>
1.6 Otros sectores no residentes		0106	0	1106
				<b>0</b>
1.7 Activos dudosos		0107	0	1107
				<b>0</b>
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0108	0	1108
				<b>0</b>
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0109	0	1109
				<b>0</b>
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0110	0	1110
				<b>0</b>
<b>2. Derechos de crédito</b>		<b>0200</b>	<b>68.088.000</b>	<b>1200</b>
				<b>77.098.000</b>
2.1 -251 Participaciones hipotecarias		0201	68.794.000	1201
				<b>75.433.000</b>
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria		0202	0	1202
				<b>0</b>
2.3 -251 Préstamos hipotecarios		0203	0	1203
				<b>0</b>
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias		0204	0	1204
				<b>0</b>
2.5 -251 Préstamos a promotores		0205	0	1205
				<b>0</b>
2.6 -251 Préstamos a PYMES		0206	0	1206
				<b>0</b>
2.7 -251 Préstamos a empresas		0207	0	1207
				<b>0</b>
2.8 -251 Préstamos Cooperativos		0208	0	1208
				<b>0</b>
2.9 -251 Cédulas territoriales		0209	0	1209
				<b>0</b>
2.10 -251 Bonos de Tesorería		0210	0	1210
				<b>0</b>
2.11 -251 Deuda Subordinada		0211	0	1211
				<b>0</b>
2.12 -251 Créditos AAPP		0212	0	1212
				<b>0</b>
2.13 -251 Préstamos Consumo		0213	0	1213
				<b>0</b>
2.14 -251 Préstamos automoción		0214	0	1214
				<b>0</b>
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)		0215	0	1215
				<b>0</b>
2.16 -251 Cuentas a cobrar		0216	0	1216
				<b>0</b>
2.17 -251 Derechos de crédito futuros		0217	0	1217
				<b>0</b>
2.18 -251 Bonos de titulización		0218	0	1218
				<b>0</b>
2.19 -251 Otros		0219	0	1219
				<b>0</b>
2.20 -251 Activos dudosos		0220	1.304.000	1220
				<b>1.665.000</b>
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0221	0	1221
				<b>0</b>
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos		0222	0	1222
				<b>0</b>
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0223	0	1223
				<b>0</b>
<b>3. Derivados</b>		<b>0300</b>	<b>0</b>	<b>1300</b>
				<b>0</b>
3.1 -255 Derivados de cobertura		0301	0	1301
				<b>0</b>
3.2 -255 Derivados de negociación		0302	0	1302
				<b>0</b>
<b>4. Otros activos financieros</b>		<b>0400</b>	<b>0</b>	<b>1400</b>
				<b>0</b>
4.1 Garantías financieras		0401	0	1401
				<b>0</b>
4.2 Otros		0402	0	1402
				<b>0</b>
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		<b>0500</b>	<b>0</b>	<b>1500</b>
				<b>0</b>
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		<b>0600</b>	<b>0</b>	<b>1600</b>
				<b>0</b>

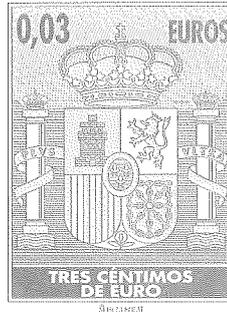


0M2132857

CLASE 8.ª

INSTRUMENTO DE CREDITO

Denominación del Fondo:		TDA 18-MXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1			
Denominación de la gestora:		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:		No			
Periodo:		31/12/2013			
BALANCE (miles de euros)		Periodo actual		Periodo anterior	
		31/12/2013		31/12/2012	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>0270</b>	<b>12.963.000</b>	<b>1270</b>	<b>13.332.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo		0290	6.338.000	1290	6.444.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	126.000	1300	116.000
2. Valores representativos de deuda		0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales		0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas		0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito		0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes		0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes		0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes		0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos		0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos		0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura		0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados		0320	0	1330	0
3. Derechos de crédito		0400	6.211.000	1400	6.327.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	5.862.000	1401	5.944.000
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria		0402	0	1402	0
3.3 -541 Préstamos hipotecarios		0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias		0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores		0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES		0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas		0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos		0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales		0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería		0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada		0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP		0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo		0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción		0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero		0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar		0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros		0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización		0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros		0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos		0420	251.000	1420	219.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	68.000	1422	115.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	32.000	1424	49.000
4. Derivados		0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura		0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación		0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes		0440	2.000	1440	1.000
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	2.000	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	0
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	6.624.000	1460	6.888.000
1. -572 Tesorería		0461	6.624.000	1461	6.888.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>0500</b>	<b>81.051.000</b>	<b>1500</b>	<b>90.430.000</b>



0M2132858

**CLASE 8.ª**

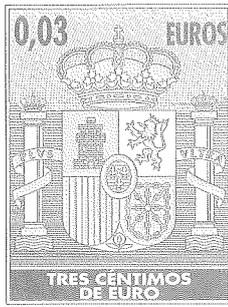
1.000.000.000.000

Denominación del Fondo:	TDA 18-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	I
Denominación de la gestora:	Tiñitización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tiñitización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0850 71.697.000</b>	<b>0850 81.198.000</b>
I. Provisiones a largo plazo	0860 0	0860 0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700 71.697.000	0700 81.198.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710 68.101.000	0710 75.602.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711 54.801.000	0711 64.302.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712 11.300.000	0712 11.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713 0	0713 0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714 0	0714 0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0716 0	0716 0
2. Deudas con entidades de crédito	0720 5.596.000	0720 5.596.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721 5.596.000	0721 5.596.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722 0	0722 0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723 0	0723 0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724 0	0724 0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725 0	0725 0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726 0	0726 0
3. Derivados	0730 0	0730 0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731 0	0731 0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732 0	0732 0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733 0	0733 0
4. Otros pasivos financieros	0740 0	0740 0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741 0	0741 0
4.2 Otros	0742 0	0742 0
III Pasivos por impuesto diferido	0750 0	0750 0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>0760 9.354.000</b>	<b>0760 9.232.000</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770 0	0770 0
V. Provisiones a corto plazo	0780 0	0780 0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800 7.411.000	0800 7.450.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810 0	0810 0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820 7.409.000	0820 7.449.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821 7.399.000	0821 7.441.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822 0	0822 0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823 0	0823 0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824 10.000	0824 8.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825 0	0825 0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826 0	0826 0
3. Deudas con entidades de crédito	0830 2.000	0830 1.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831 0	0831 0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832 0	0832 0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833 0	0833 0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834 0	0834 0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835 2.000	0835 1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836 0	0836 0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837 0	0837 0
4. Derivados	0840 0	0840 0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841 0	0841 0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842 0	0842 0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843 0	0843 0
5. Otros pasivos financieros	0850 0	0850 0
5.1 Importe bruto	0851 0	0851 0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852 0	0852 0
VII Ajustes por periodificaciones	0900 1.943.000	0900 1.782.000
1. Comisiones	0910 1.940.000	0910 1.771.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911 1.000	0911 1.000
1.2 Comisión administrador	0912 0	0912 0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913 0	0913 0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914 1.938.000	0914 1.770.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915 0	0915 0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916 0	0916 0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917 0	0917 0
1.8 Otras comisiones	0918 0	0918 0
2. Otros	0920 3.000	0920 11.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0930 0</b>	<b>0930 0</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940 0	0940 0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950 0	0950 0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960 0	0960 0
XI. Gastos de constitución en transición	0970 0	0970 0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1000 81.051.000</b>	<b>2000 90.430.000</b>



CLASE 8.ª



OM2132859

Denominación del Fondo:		TDA 16-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:		1			
Estados agregados:		Realización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.			
Período:		31/12/2013			
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)					
		Periodo corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Periodo corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/01/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/01/2012 - 31/12/2012
1. Intereses y rendimientos asimilados		800.000	1.151.000	2.100	3.100
1.1 Valores representativo de deuda		0	0	2.110	3.110
1.2 Derechos de crédito		771.000	1.120.000	2120	3.120
1.3 Otros activos financieros		29.000	31.000	2.130	3.130
2. Intereses y cargas asimiladas		-245.000	-368.000	2.200	3.200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados		-210.000	-325.000	2.210	3.210
2.2 Deudas con entidades de crédito		-35.000	-41.000	2.220	3.220
2.3 Otros pasivos financieros		0	0	2.230	3.230
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		0	0	2.240	3.240
A) MARGEN DE INTERESES		555.000	785.000	2.250	3.250
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		0	-1.000	2.300	3.300
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PyG		0	0	2.310	3.310
4.2 Activos financieros disponibles para la venta		0	0	2.320	3.320
4.3 Otros		0	-1.000	2.330	3.330
5. Diferencia de cambio (neto)		0	0	2.400	3.400
6. Otros ingresos de explotación		0	0	2.400	3.400
7. Otros gastos de explotación		-555.000	-785.000	2.500	3.500
6.1 Servicios exteriores		-1.000	-2.000	2.510	3.510
6.1.1 Servicios de profesionales independientes		0	0	2.510	3.510
6.1.2 Servicios bancarios y similares		0	0	2.510	3.510
6.1.3 Publicidad y propaganda		0	0	2.510	3.510
6.1.4 Otros servicios		0	0	2.510	3.510
6.2 Trámites		0	0	2.510	3.510
6.3 Otros gastos de gestión corriente		-554.000	-787.000	2.520	3.520
6.3.1 Comisión a sociedad gestora		-28.000	-28.000	2.530	3.530
6.3.2 Comisión administrador		0	0	2.530	3.530
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos		0	0	2.530	3.530
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados		-526.000	-758.000	2.534	3.534
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados		0	0	2.535	3.535
6.3.6 Otras comisiones del cedente		0	0	2.536	3.536
6.3.7 Otros gastos		0	0	2.537	3.537
8. Deterioro de activos financieros (neto)		0	5.000	2.700	3.700
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		0	0	2.710	3.710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)		0	5.000	2.720	3.720
7.3 Deterioro neto de de derivados (-)		0	0	2.730	3.730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)		0	0	2.740	3.740
9. Dotaciones a provisiones (neto)		0	0	2.750	3.750
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		0	0	2.800	3.800
11. Recuperación de pérdidas (ganancias)		0	0	2.850	3.850
12. Impuesto sobre Beneficios		0	0	2.900	3.900
RESULTADO DEL PERÍODO		0	0	3.000	4.000

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como interpreta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600

5.02

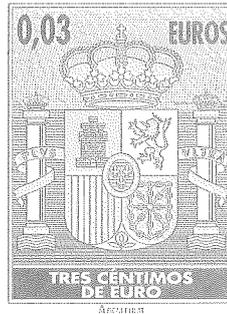


0M2132860

CLASE 8.ª

Nº 10000000000000000000

5.01				
Denominación del Fondo:	TD4 18-MIXTO, FTA			
Denominación del compartimento:	2			
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.			
Estados agregados:	No			
Periodo:	31/12/2013			
<b>BALANCE</b> (miles de euros)		<b>Periodo actual</b> 31/12/2013	<b>Periodo anterior</b> 31/12/2012	
<b>ACTIVO</b>				
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0008</b>	<b>23.913.000</b>	<b>1000</b> <b>25.829.000</b>	
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>0010</b>	<b>23.913.000</b>	<b>1010</b> <b>25.829.000</b>	
<b>1. Valores representativos de deuda</b>	<b>0100</b>	<b>0</b>	<b>1100</b> <b>0</b>	
1.1 Bancos centrales	0101	0	1101	0
1.2 Administraciones públicas españolas	0102	0	1102	0
1.3 Entidades de crédito	0103	0	1103	0
1.4 Otros sectores residentes	0104	0	1104	0
1.5 Administraciones Públicas no residentes	0105	0	1105	0
1.6 Otros sectores no residentes	0106	0	1106	0
1.7 Activos dudosos	0107	0	1107	0
1.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0108	0	1108	0
1.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0109	0	1109	0
1.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0110	0	1110	0
<b>2. Derechos de crédito</b>	<b>0200</b>	<b>23.913.000</b>	<b>1200</b> <b>25.829.000</b>	
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	23.306.000	1202	25.333.000
2.3 -251 Préstamos hipotecarios	0203	0	1203	0
2.4 -251 Cédulas Hipotecarias	0204	0	1204	0
2.5 -251 Préstamos a promotores	0205	0	1205	0
2.6 -251 Préstamos a PYMES	0206	0	1206	0
2.7 -251 Préstamos a empresas	0207	0	1207	0
2.8 -251 Préstamos Corporativos	0208	0	1208	0
2.9 -251 Cédulas territoriales	0209	0	1209	0
2.10 -251 Bonos de Tesorería	0210	0	1210	0
2.11 -251 Deuda Subordinada	0211	0	1211	0
2.12 -251 Créditos AAPP	0212	0	1212	0
2.13 -251 Préstamos Consumo	0213	0	1213	0
2.14 -251 Préstamos automoción	0214	0	1214	0
2.15 -251 Cuotas de Arrendamiento financiero (Leasing)	0215	0	1215	0
2.16 -251 Cuentas a cobrar	0216	0	1216	0
2.17 -251 Derechos de crédito futuros	0217	0	1217	0
2.18 -251 Bonos de titulización	0218	0	1218	0
2.19 -251 Otros	0219	0	1219	0
2.20 -251 Activos dudosos	0220	607.000	1220	497.000
2.21 -297 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0221	0	1221	-1.000
2.22 -480 Intereses y gastos devengados no vencidos	0222	0	1222	0
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0223	0	1223	0
<b>3. Derivados</b>	<b>0230</b>	<b>0</b>	<b>1230</b> <b>0</b>	
3.1 -255 Derivados de cobertura	0231	0	1231	0
3.2 -255 Derivados de negociación	0232	0	1232	0
<b>4. Otros activos financieros</b>	<b>0240</b>	<b>0</b>	<b>1240</b> <b>0</b>	
4.1 Garantías financieras	0241	0	1241	0
4.2 Otros	0242	0	1242	0
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>	<b>0250</b>	<b>0</b>	<b>1250</b> <b>0</b>	
<b>II. Otros activos no corrientes</b>	<b>0260</b>	<b>0</b>	<b>1260</b> <b>0</b>	



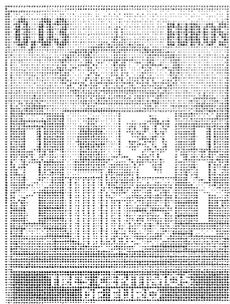
OM2132861

CLASE 8.ª

Código de Clasificación

Denominación del Fondo:	TDA 18-MXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual		Periodo anterior	
	31/12/2013		31/12/2012	
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>0270</b>	<b>3.652.000</b>	<b>1270</b>	<b>3.872.000</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1.488.000	1290	1.628.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	171.000	1300	331.000
2. Valores representativos de deuda	0310	0	1310	0
2.1 Bancos centrales	0311	0	1311	0
2.2 Administraciones Públicas españolas	0312	0	1312	0
2.3 Entidades de crédito	0313	0	1313	0
2.4 Otros sectores residentes	0314	0	1314	0
2.5 Administraciones Públicas no residentes	0315	0	1315	0
2.6 Otros sectores no residentes	0316	0	1316	0
2.7 Activos dudosos	0317	0	1317	0
2.8 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0318	0	1318	0
2.9 Intereses y gastos devengados no vencidos	0319	0	1319	0
2.10 Ajustes por operaciones de cobertura	0320	0	1320	0
2.11 Intereses vencidos e impagados	0330	0	1330	0
3. Derechos de crédito	0400	1.310.000	1400	1.290.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.234.000	1402	1.214.000
3.3 -541 Préstamos hipotecarios	0403	0	1403	0
3.4 -541 Cédulas Hipotecarias	0404	0	1404	0
3.5 -541 Préstamos a promotores	0405	0	1405	0
3.6 -541 Préstamos a PYMES	0406	0	1406	0
3.7 -541 Préstamos a empresas	0407	0	1407	0
3.8 -541 Préstamos Corporativos	0408	0	1408	0
3.9 -541 Cédulas territoriales	0409	0	1409	0
3.10 -541 Bonos de Tesorería	0410	0	1410	0
3.11 -541 Deuda Subordinada	0411	0	1411	0
3.12 -541 Créditos AAPP	0412	0	1412	0
3.13 -541 Préstamos Consumo	0413	0	1413	0
3.14 -541 Préstamos automoción	0414	0	1414	0
3.15 -541 Arrendamiento financiero	0415	0	1415	0
3.16 -541 Cuentas a cobrar	0416	0	1416	0
3.17 -541 Derechos de crédito futuros	0417	0	1417	0
3.18 -541 Bonos de titulización	0418	0	1418	0
3.19 -541 Otros	0419	0	1419	0
3.20 -541 Activos dudosos	0420	52.000	1420	63.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0421	-10.000	1421	-30.000
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	0422	26.000	1422	33.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	8.000	1424	10.000
4. Derivados	0430	0	1430	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0431	0	1431	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0432	0	1432	0
5. Otros activos no corrientes	0440	7.000	1440	7.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	7.000	1442	7.000
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	1.000	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	1.000	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.163.000	1460	2.243.000
1. -572 Tesorería	0461	2.163.000	1461	2.243.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>0500</b>	<b>27.565.000</b>	<b>1500</b>	<b>29.701.000</b>



OM2132862

CLASE 8.ª

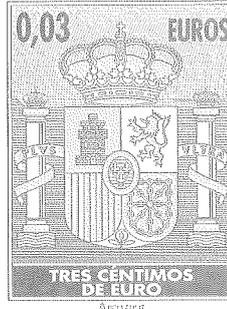
1.º COMERCIAL

Denominación del Fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	2
Denominación de la gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2013

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2013	Periodo anterior 31/12/2012
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.088.000</b>	<b>29.263.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>27.088.000</b>	<b>29.263.000</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables	25.030.000	27.205.000
1.1 -177 Series no subordinadas	12.630.000	14.805.000
1.2 -178 Series subordinadas	12.400.000	12.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2. Deudas con entidades de crédito	2.058.000	2.058.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	2.058.000	2.058.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3. Derivados	0	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4. Otros pasivos financieros	0	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
4.2 Otros	0	0
III Pasivos por impuesto diferido	0	0
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>477.000</b>	<b>438.000</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	4.000	4.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0	0
2.2 -501 Series subordinadas	0	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	4.000	4.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0	0
3. Deudas con entidades de crédito	1.000	1.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0	0
3.4 Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.000	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0	0
4. Derivados	0	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
5. Otros pasivos financieros	0	0
5.1 Importe bruto	0	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
VII Ajustes por periodificaciones	472.000	433.000
1. Comisiones	471.000	429.000
1.1 Comisión sociedad gestora	1.000	1.000
1.2 Comisión administrador	0	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	470.000	428.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0	0
1.8 Otras comisiones	0	0
2. Otros	1.000	4.000
<b>C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0	0
XI. Gastos de constitución en transición	0	0
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>27.565.000</b>	<b>29.701.000</b>



CLASE 8.ª



OM2132863

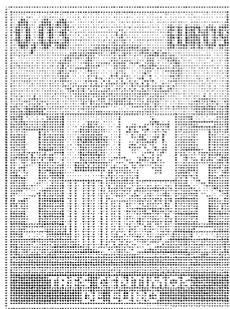
Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de euros)		Periodo corriente actual 01/07/2013 - 31/12/2013	Periodo corriente anterior 01/07/2012 - 31/12/2012	Acumulado actual 01/01/2013 - 31/12/2013	Acumulado anterior 01/01/2012 - 31/12/2012
<b>5.02</b>					
Denominación del Fondo: <b>TD4 10-MIKTO, FTA</b>					
Denominación del compartimento: <b>2 Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.</b>					
Estados agregados: <b>No</b>					
Período: <b>31/12/2013</b>					
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)</b>					
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	346.000	310.000	442.000	310.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	2110	0	3110
1.2 Derechos de crédito	0120	337.000	1120	434.000	3120
1.3 Otros activos financieros	0130	9.000	1130	8.000	3130
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-108.000	1200	-146.000	2200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-85.000	1210	-131.000	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-13.000	1220	-188.000	3220
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	-25.000	3230
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	0	1240	0	3240
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	0250	238.000	1250	296.000	3250
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0300	0	1300	1.000	2300
4.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PYG	0310	0	1310	0	3310
4.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	3320
4.3 Otros	0330	0	1330	0	3330
5. Diferencia de cambio (neto)	0340	0	1340	1.000	1.000
6. Otros ingresos de explotación	0350	0	1350	0	3600
7. Otros gastos de explotación	0360	-259.000	1360	-285.000	2600
6.1 Servicios exteriores	0370	0	1370	0	3610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0371	0	1371	-1.000	3611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0372	0	1372	0	3612
6.1.3 Publicidad y propaganda	0373	0	1373	0	3613
6.1.4 Otros servicios	0374	0	1374	0	3614
6.2 Tributos	0380	0	1380	0	3620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0390	-259.000	1390	-294.000	3630
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0391	-23.000	1391	-23.000	3631
6.3.2 Comisión administrador	0392	0	1392	0	3632
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0393	0	1393	0	3633
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0394	-236.000	1394	-271.000	3634
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0395	0	1395	0	3635
6.3.6 Otras comisiones del cedante	0396	0	1396	0	3636
6.3.7 Otros gastos	0397	0	1397	0	3637
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	0700	21.000	1700	-2.000	2700
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	21.000	1720	-2.000	3720
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	3740
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	0750	0	1750	0	3750
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	0800	0	1800	0	3800
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	0900	0	1900	0	3900
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	0950	0	1950	0	3950
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	0960	0	1960	0	3960
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	0980	0	1980	0	3980

NOTA: Los contextos de las coordenadas son fijos y no se modifican por semestre. En el primer semestre sólo se informan los contextos DA y DPA. En el fichero excel se muestra como inter preta la información enviada la CNMV.

La CNMV no recibe códigos de coordenada sino concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600, es en realidad la 0600



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA PÚBLICA



0M2132864

## **TDA 18 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

TDA 18-MIXTO, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 14 de noviembre de 2003, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (20 de noviembre de 2003). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 4.210 Bonos de Titulización en dos Clases. La Clase 1 está constituida por dos Series de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 3.017 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 0,25%.
- La Serie B1, integrada por 113 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 0,68%.

La Clase 2 está constituida por dos Series de Bonos:

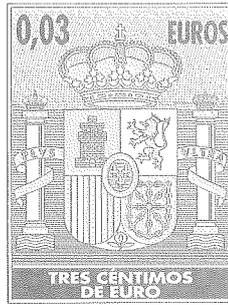
- La Serie A2, integrada por 956 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,27%.
- La Serie B2, integrada por 124 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,75%.

Cada Bono tiene un valor nominal de 100.000 euros, que totalizan un importe de 421.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

Los Bonos de la Clase 1 están respaldados por las Participaciones Hipotecarias y los Bonos de la Clase 2 están respaldados por los Certificados de Transmisión Hipotecaria.



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



0M2132865

Las Participaciones Hipotecarias están respaldadas por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT inferior al 80%. Los Certificados de Transmisión Hipotecaria están respaldados por préstamos hipotecarios con un ratio SV/VT superior al 80% e inferior al 100%.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió seis préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado 1: por un importe total de 570.000 euros, con destino a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias, es decir, Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo). Este préstamo resultó amortizado totalmente el 22 de junio de 2004.
- Préstamo Subordinado 2: por un importe total de 225.000 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 Certificados de Transmisión Hipotecaria. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, es decir, Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo) y Caixa Terrassa. Este préstamo resultó amortizado totalmente el 22 de junio de 2004.
- Préstamo para Gastos Iniciales 1: por un importe total de 505.100 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 1. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales 2: por un importe total de 131.200 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a los Bonos de la Clase 2. Este préstamo fue otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo 1: por un importe de 8.607.500 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 1, y otorgado por las entidades emisoras de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo Participativo 2: por un importe de 4.050.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva 2, y otorgado por las entidades emisoras de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132866

El Fondo dispone de dos Fondos de Reserva (Fondo de Reserva 1 y Fondo de Reserva 2), dotado con los anteriores Préstamos Participativos 1 y 2 por las Entidades Emisoras, como mecanismos de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el régimen de prelación de pagos establecido.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 1 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,75% de la suma del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1, y (ii) el 5,50% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 1.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 1 no podrá ser inferior al 1,38% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 1.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva 2 hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.4.2. del Folleto de emisión.

Para cada Fecha de Pago, se define como RSVTMP la media ponderada por saldo vivo de los ratios de los Saldos Vivos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios 2 sobre los respectivos valores de tasación de las fincas hipotecadas en su garantía, calculado por la Sociedad Gestora.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 se determinará en cada Fecha de Pago como la menor de las cantidades que en cada caso se indican:

- Mientras RSVTMP sea mayor al 78%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 3,75% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 7,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.



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



OM2132867

- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 78% y superior al 71%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,6% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 5,2% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 71% y superior al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,25% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,5% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.
- Mientras RSVTMP sea menor o igual al 64%: El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 2,10% del importe inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2; y (ii) el 4,20% de la suma del Saldo Nominal Pendiente de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva 2 no podrá ser en ningún caso inferior al 1,88% del saldo inicial de la emisión de Bonos de la Clase 2.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 22 de marzo de 2004.

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**

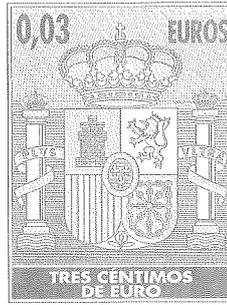
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- 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.



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



0M2132868

### **Riesgo de liquidez**

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los derechos de crédito titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 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 2014 y 2013. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

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

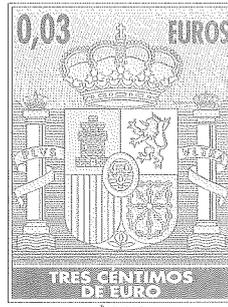
La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo.

### **Riesgo de crédito**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
[Barcode]



0M2132869

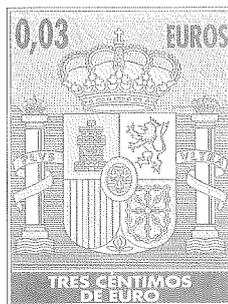
No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en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

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los derechos de créditos dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos. Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo. Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 3,53% para el Compartimento 1 y 3,28% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/12/2020 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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

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



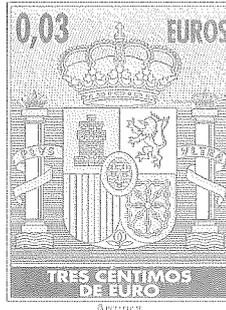
0M2132870

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA PÚBLICA**TDA 18 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**  
a 31 de diciembre de 2014**I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	88.334.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	88.603.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	332.396.000
4 Vida residual (meses):	181
5 Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,97%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,21%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	2,26%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.801.000
10. Tipo medio cartera:	2,13%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,35%

**II. BONOS**

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0377989001	54.143.000	18.000
b) ES0377989027	11.300.000	100.000
c) ES0377989019	10.442.000	11.000
d) ES0377989035	12.400.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377989001		18,00%
b) ES0377989027		100,00%
c) ES0377989019		11,00%
d) ES0377989035		100,00%
4 Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		10.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2014):		
a) ES0377989001		0,329%
b) ES0377989027		0,759%
c) ES0377989019		0,349%
d) ES0377989035		0,829%
8. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0377989001	8.058.000	285.000
b) ES0377989027	0	103.000
c) ES0377989019	2.188.000	59.000
d) ES0377989035	0	122.000



0M2132871

CLASE 8.ª

**III. LIQUIDEZ**

1. Saldo de la cuenta de Tesorería: 9.124.000

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

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado:	0
2. Préstamo Gastos Iniciales 1:	0
3. Préstamo Gastos Iniciales 2:	0
4. Préstamo Participativo 1:	5.596.000
5. Préstamo Participativo 2:	2.058.000

**V. PAGOS DEL PERIODO**

1. Comisiones Variables Pagadas 2014 1.187.000

**VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN**

1. Gastos producidos 2014	97.000
2. Variación 2014	-4,90%

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

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0377989001	Serie A1	MDY	A1(sf)	Aaa(sf)
ES0377989027	Serie B1	MDY	Baa3(sf)	A2(sf)
ES0377989019	Serie A2	MDY	A1(sf)	Aaa(sf)
ES0377989035	Serie B2	MDY	Baa2(sf)	A3(sf)

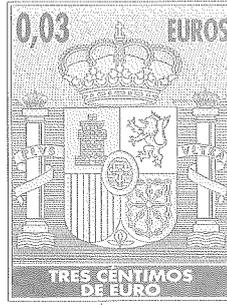
**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

<u>A) CARTERA</u>			<u>B) BONOS</u>	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	86.602.662,21	SERIE A1		54.143.000,00
		SERIE B1		11.300.000,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	2.000.595,77	SERIE A2		10.442.000,00
		SERIE B2		12.400.000,00
<b>TOTAL:</b>	<b>88.603.257,98</b>	<b>TOTAL:</b>		<b>88.285.000,00</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2132872

## 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 C1/C2**:	3,53% / 3,28%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	0,3% / 1,12%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	1,17% / 5,24%

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

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

\*\* C1 = Compartimento 1, C2 = Compartimento 2

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias Fallidas aquellas Participaciones y Certificados cuyos Préstamos Hipotecarios participados tengan una demora en los pagos superior a 12 meses o hayan sido declarados fallidos conforme a la definición de préstamos de Muy Dudoso Cobro según la Circular 4/1991 del Banco de España o hayan sido considerados fallidos 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 Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.



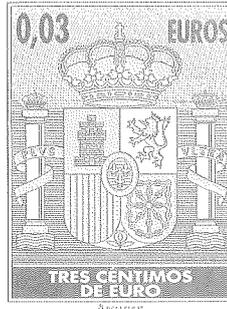
0M2132873

CLASE 8.<sup>a</sup>  
LEY 39/2010, DE 23 DE DICIEMBRE

TDA18-Mixto, FTA Fecha del informe

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
11-03	1,98%							
12-03	7,85%	296,93%						
01-04	9,37%	19,35%	6,47%					
02-04	9,08%	-3,15%	8,79%	35,99%				
03-04	11,69%	28,83%	10,08%	14,64%				
04-04	12,72%	8,77%	11,20%	11,14%	8,89%			
05-04	14,33%	12,64%	12,95%	15,61%	10,93%	22,95%		
06-04	11,41%	-20,38%	12,86%	-0,69%	11,52%	5,41%		
07-04	13,39%	17,40%	13,09%	1,76%	12,20%	5,86%		
08-04	13,39%	0,02%	12,77%	-2,43%	12,91%	5,89%		
09-04	10,98%	-18,06%	12,63%	-1,08%	12,80%	-0,88%		
10-04	13,36%	21,69%	12,62%	-0,11%	12,91%	0,83%	10,99%	
11-04	17,23%	29,02%	13,92%	10,36%	13,40%	3,83%	12,26%	11,55%
12-04	14,32%	-16,92%	15,02%	7,89%	13,89%	3,62%	12,80%	4,42%
01-05	11,04%	-22,85%	14,28%	-4,93%	13,51%	-2,74%	12,95%	1,15%
02-05	16,11%	45,89%	13,89%	-2,75%	13,97%	3,41%	13,55%	4,59%
03-05	16,58%	2,88%	14,65%	5,48%	14,90%	6,70%	13,96%	3,06%
04-05	15,16%	-8,57%	16,00%	9,21%	15,21%	2,05%	14,17%	1,51%
05-05	17,96%	18,49%	16,62%	3,87%	15,32%	0,77%	14,48%	2,18%
06-05	22,05%	22,79%	18,48%	11,22%	16,65%	8,66%	15,39%	6,33%
07-05	16,09%	-27,05%	18,80%	1,72%	17,48%	4,99%	15,63%	1,53%
08-05	14,95%	-7,08%	17,83%	-5,17%	17,31%	-1,01%	15,77%	0,92%
09-05	7,91%	-47,08%	13,11%	-26,47%	15,93%	-7,94%	15,55%	-1,42%
10-05	13,83%	74,83%	12,33%	-5,98%	15,72%	-1,35%	15,60%	0,30%
11-05	17,72%	28,09%	13,28%	7,72%	15,66%	-0,34%	15,63%	0,22%
12-05	19,04%	7,43%	16,94%	27,55%	15,10%	-3,59%	16,03%	2,55%
01-06	20,81%	9,30%	19,25%	13,67%	15,91%	5,37%	16,86%	5,15%
02-06	17,18%	-17,41%	19,08%	-0,88%	16,29%	2,36%	16,95%	0,54%
03-06	20,05%	16,66%	19,42%	1,76%	18,26%	12,11%	17,24%	1,72%
04-06	20,74%	3,44%	19,39%	-0,15%	19,40%	6,26%	17,71%	2,74%
05-06	22,77%	9,79%	21,25%	9,59%	20,25%	4,38%	18,12%	2,31%
06-06	16,01%	-29,69%	19,95%	-6,11%	19,77%	-2,40%	17,59%	-2,91%
07-06	15,71%	-1,88%	18,29%	-8,31%	18,93%	-4,25%	17,57%	-0,15%
08-06	10,12%	-35,55%	14,04%	-23,25%	17,82%	-5,85%	17,20%	-2,12%
09-06	11,16%	10,29%	12,41%	-11,61%	16,36%	-8,21%	17,47%	1,60%
10-06	14,07%	26,04%	11,84%	-4,58%	15,22%	-6,95%	17,51%	0,24%
11-06	14,62%	3,92%	13,34%	12,65%	13,76%	-9,59%	17,25%	-1,47%
12-06	14,59%	-0,24%	14,47%	8,48%	13,51%	-1,84%	16,88%	-2,19%



OM2132874

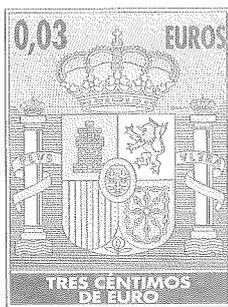
CLASE 8.<sup>a</sup>  
CANTONABLE

TDA18-Mixto, FTA

Fecha del informe

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	12,42%	-14,87%	13,93%	-3,74%	12,95%	-4,15%	16,16%	-4,22%
02-07	14,36%	15,63%	13,84%	-0,64%	13,65%	5,46%	15,93%	-1,47%
03-07	13,68%	-4,74%	13,53%	-2,23%	14,07%	3,06%	15,37%	-3,48%
04-07	13,80%	0,89%	13,99%	3,40%	14,03%	-0,32%	14,76%	-3,99%
05-07	14,12%	2,30%	13,78%	-1,55%	13,77%	-1,80%	13,79%	-6,53%
06-07	7,10%	-49,70%	11,77%	-14,59%	12,66%	-8,10%	13,15%	-4,68%
07-07	12,40%	74,58%	11,29%	-4,03%	12,63%	-0,25%	12,82%	-2,50%
08-07	5,80%	-53,22%	8,54%	-24,40%	11,31%	-10,39%	12,56%	-2,00%
09-07	4,97%	-14,32%	7,82%	-8,39%	9,77%	-13,60%	11,71%	-6,82%
10-07	11,74%	136,28%	7,53%	-3,74%	9,42%	-3,66%	11,52%	-1,56%
11-07	10,18%	-13,34%	8,97%	19,11%	8,70%	-7,62%	11,15%	-3,20%
12-07	10,66%	4,75%	10,83%	20,75%	9,28%	6,66%	10,82%	-2,96%
01-08	11,66%	9,37%	10,80%	-0,31%	9,12%	-1,72%	10,76%	-0,58%
02-08	10,06%	-13,67%	10,75%	-0,37%	9,81%	7,57%	10,40%	-3,34%
03-08	10,49%	4,28%	10,70%	-0,51%	10,71%	9,19%	10,13%	-2,60%
04-08	7,88%	-24,92%	9,46%	-11,64%	10,07%	-5,94%	9,64%	-4,84%
05-08	10,80%	37,06%	9,70%	2,56%	10,17%	0,97%	9,33%	-3,20%
06-08	6,21%	-42,54%	8,29%	-14,53%	9,45%	-7,06%	9,27%	-0,72%
07-08	10,59%	70,65%	9,19%	10,89%	9,27%	-1,91%	9,09%	-1,86%
08-08	4,25%	-59,84%	7,03%	-23,51%	8,34%	-10,12%	8,98%	-1,22%
09-08	6,37%	49,84%	7,08%	0,78%	7,65%	-8,19%	9,11%	1,42%
10-08	9,17%	43,96%	6,59%	-6,94%	7,86%	2,74%	8,89%	-2,44%
11-08	5,89%	-35,80%	7,13%	8,19%	7,04%	-10,46%	8,54%	-3,92%
12-08	7,63%	29,54%	7,55%	5,86%	7,27%	3,33%	8,29%	-2,93%
01-09	3,08%	-59,68%	5,54%	-26,70%	6,04%	-17,00%	7,60%	-8,30%
02-09	4,99%	62,29%	5,23%	-5,43%	6,16%	2,07%	7,18%	-5,47%
03-09	4,47%	-10,47%	4,16%	-20,47%	5,85%	-5,04%	6,69%	-6,87%
04-09	7,18%	60,58%	5,53%	32,83%	5,50%	-5,98%	6,63%	-0,94%
05-09	2,13%	-70,32%	4,60%	-16,82%	4,89%	-11,10%	5,92%	-10,72%
06-09	2,43%	14,28%	3,93%	-14,49%	4,02%	-17,72%	5,62%	-5,05%
07-09	4,55%	86,97%	3,03%	-23,02%	4,27%	6,10%	5,11%	-9,03%
08-09	4,82%	5,96%	3,92%	29,39%	4,24%	-0,76%	5,16%	0,92%
09-09	2,93%	-39,14%	4,09%	4,33%	3,99%	-5,96%	4,88%	-5,42%
10-09	6,26%	113,26%	4,65%	13,82%	3,81%	-4,36%	4,62%	-5,36%
11-09	7,20%	14,97%	5,45%	17,08%	4,64%	21,78%	4,71%	2,07%
12-09	9,55%	32,65%	7,63%	40,14%	5,82%	25,29%	4,85%	2,95%



0M2132875

CLASE 8.ª

ANEXO 1

TDA18-Mixto, FTA

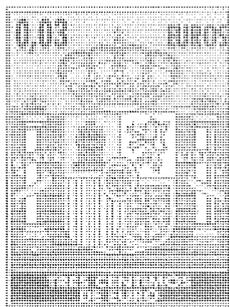
Fecha del informe

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-10	3,16%	-66,92%	6,64%	-13,00%	5,60%	-3,71%	4,87%	0,29%
02-10	5,26%	66,48%	6,00%	-9,59%	5,68%	1,43%	4,88%	0,33%
03-10	2,59%	-50,80%	3,66%	-39,09%	5,64%	-0,71%	4,74%	-3,04%
04-10	0,44%	-82,90%	2,78%	-24,09%	4,71%	-16,52%	4,19%	-11,50%
05-10	4,66%	953,80%	2,56%	-7,73%	4,28%	-9,07%	4,39%	4,83%
06-10	4,09%	-12,30%	3,06%	19,39%	3,34%	-22,05%	4,53%	3,16%
07-10	6,52%	59,58%	5,07%	65,70%	3,89%	16,61%	4,69%	3,46%
08-10	4,27%	-34,61%	4,94%	-2,54%	3,72%	-4,37%	4,65%	-0,83%
09-10	1,95%	-54,23%	4,25%	-13,95%	3,62%	-2,61%	4,58%	-1,42%
10-10	5,11%	161,67%	3,76%	-11,46%	4,39%	21,13%	4,48%	-2,21%
11-10	3,57%	-30,20%	3,53%	-6,26%	4,21%	-4,11%	4,18%	-6,68%
12-10	8,87%	148,90%	5,83%	65,32%	5,00%	18,76%	4,10%	-2,08%
01-11	4,09%	-53,96%	5,51%	-5,57%	4,59%	-8,13%	4,17%	1,85%
02-11	3,95%	-3,36%	5,64%	2,47%	4,54%	-1,10%	4,06%	-2,63%
03-11	3,20%	-19,06%	3,73%	-33,97%	4,75%	4,63%	4,12%	1,30%
04-11	1,05%	-67,30%	2,73%	-26,78%	4,10%	-13,61%	4,18%	1,61%
05-11	1,40%	33,99%	1,88%	-31,15%	3,76%	-8,31%	3,92%	-6,15%
06-11	21,64%	1445,39%	8,48%	351,28%	6,06%	61,09%	5,43%	38,35%
07-11	2,62%	-87,92%	9,00%	6,17%	5,84%	-3,64%	5,12%	-5,70%
08-11	2,76%	5,72%	9,45%	5,06%	5,67%	-3,01%	5,01%	-2,18%
09-11	1,22%	-55,79%	2,19%	-76,80%	5,37%	-5,23%	4,97%	-0,78%
10-11	0,94%	-23,12%	1,64%	-25,24%	5,38%	0,16%	4,65%	-6,34%
11-11	2,46%	161,43%	1,53%	-6,62%	5,56%	3,45%	4,58%	-1,65%
12-11	7,36%	199,45%	3,59%	134,66%	2,87%	-48,48%	4,43%	-3,18%
01-12	1,87%	-74,54%	3,91%	8,75%	2,75%	-4,09%	4,26%	-3,80%
02-12	3,21%	71,47%	4,16%	6,47%	2,82%	2,66%	4,21%	-1,27%
03-12	2,53%	-21,14%	2,52%	-39,32%	3,04%	7,75%	4,16%	-1,09%
04-12	3,90%	54,08%	3,20%	26,64%	3,53%	16,01%	4,40%	5,72%
05-12	4,06%	4,04%	3,48%	8,79%	3,79%	7,48%	4,62%	5,01%
06-12	3,54%	-12,76%	3,81%	9,64%	3,14%	-17,19%	2,95%	-36,12%
07-12	2,86%	-19,38%	3,47%	-9,03%	3,30%	5,26%	2,97%	0,73%
08-12	5,99%	109,66%	4,11%	18,37%	3,76%	13,76%	3,23%	8,64%
09-12	1,21%	-79,82%	3,35%	-18,39%	3,56%	-5,44%	3,24%	0,30%
10-12	1,11%	-8,25%	2,79%	-16,83%	3,10%	-12,68%	3,27%	0,77%
11-12	3,12%	181,49%	1,80%	-35,36%	2,95%	-5,14%	3,32%	1,68%
12-12	6,27%	100,79%	3,49%	93,68%	3,39%	15,04%	3,21%	-3,41%







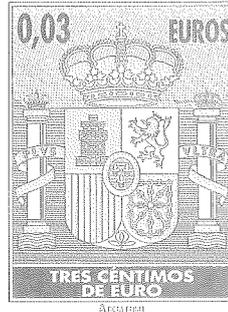
OM2132878

CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FINANCIERAS

TDA18-Mixto, FTA	Fecha del informe
------------------	-------------------

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-07	14,97%	-29,95%	16,83%	-5,43%	14,20%	-11,10%	20,60%	0,29%
02-07	18,35%	22,58%	18,31%	8,76%	15,82%	11,44%	20,33%	-1,32%
03-07	9,42%	-48,65%	14,36%	-21,58%	16,15%	2,04%	18,25%	-10,23%
04-07	4,03%	-57,19%	10,83%	-24,56%	13,93%	-13,70%	16,49%	-9,64%
05-07	2,96%	-26,62%	5,51%	-49,13%	12,16%	-12,75%	14,45%	-12,39%
06-07	0,15%	-94,80%	2,40%	-56,39%	8,60%	-29,23%	12,44%	-13,86%
07-07	7,07%	4495,86%	3,44%	42,98%	7,20%	-16,35%	10,80%	-13,22%
08-07	5,65%	-20,00%	4,34%	26,47%	4,94%	-31,36%	10,59%	-1,91%
09-07	7,28%	28,70%	6,68%	53,66%	4,54%	-8,16%	10,40%	-1,85%
10-07	9,63%	32,34%	7,52%	12,69%	5,48%	20,80%	9,68%	-6,87%
11-07	13,87%	44,06%	10,27%	36,56%	7,33%	33,66%	9,68%	-0,06%
12-07	15,66%	12,88%	13,04%	26,92%	9,87%	34,78%	9,13%	-5,62%
01-08	15,70%	0,26%	15,00%	15,04%	11,29%	14,39%	9,18%	0,50%
02-08	3,49%	-77,78%	11,77%	-21,57%	10,97%	-2,90%	7,92%	-13,75%
03-08	6,72%	92,63%	8,77%	-25,44%	10,88%	-0,79%	7,69%	-2,84%
04-08	7,56%	12,59%	5,92%	-32,47%	10,54%	-3,10%	7,98%	3,72%
05-08	9,44%	24,86%	7,90%	33,31%	9,82%	-6,87%	8,50%	6,54%
06-08	1,21%	-87,23%	6,13%	-22,40%	7,44%	-24,22%	8,60%	1,13%
07-08	17,75%	1371,62%	9,69%	58,18%	7,80%	4,79%	9,49%	10,40%
08-08	10,52%	-40,74%	10,05%	3,69%	8,95%	14,77%	9,88%	4,11%
09-08	7,86%	-25,32%	12,13%	20,63%	9,14%	2,11%	9,93%	0,49%
10-08	2,12%	-72,95%	6,89%	-43,18%	8,28%	-9,38%	9,34%	-5,90%
11-08	12,51%	488,92%	7,58%	9,95%	8,80%	6,25%	9,24%	-1,05%
12-08	14,64%	17,04%	9,88%	30,40%	10,98%	24,78%	9,16%	-0,95%
01-09	2,21%	-84,89%	9,92%	0,42%	8,39%	-23,61%	8,04%	-12,21%
02-09	6,79%	206,88%	8,02%	-19,17%	7,76%	-7,47%	8,31%	3,34%
03-09	13,87%	104,18%	7,73%	-3,63%	8,77%	13,06%	8,90%	7,14%
04-09	13,55%	-2,29%	11,44%	48,00%	10,63%	21,14%	9,39%	5,55%
05-09	0,56%	-95,87%	9,52%	-16,73%	8,74%	-17,73%	8,70%	-7,37%
06-09	5,86%	947,61%	6,80%	-28,59%	7,24%	-17,16%	9,07%	4,27%
07-09	3,49%	-40,48%	3,31%	-51,29%	7,45%	2,90%	7,86%	-13,35%
08-09	1,93%	-44,73%	3,77%	13,80%	6,67%	-10,45%	7,17%	-8,85%
09-09	9,65%	400,23%	5,07%	34,38%	5,91%	-11,39%	7,31%	1,98%
10-09	4,26%	-55,85%	5,32%	5,05%	4,30%	-27,34%	7,48%	2,39%
11-09	0,22%	-94,83%	4,79%	-10,06%	4,26%	-0,83%	6,50%	-13,17%
12-09	4,24%	1821,35%	2,92%	-39,06%	3,99%	-6,47%	5,60%	-13,84%



OM2132879

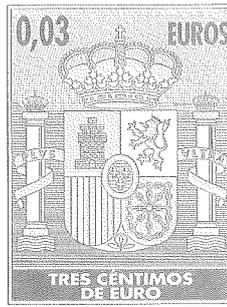
CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA

TDA18-Mixto, FTA

Fecha del informe

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2**

Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual		
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	
01-10	1,67%	-60,55%	2,05%	-29,72%	3,69%	-7,39%	5,56%	-0,64%
02-10	2,49%	48,93%	2,80%	36,42%	3,78%	2,54%	5,21%	-6,33%
03-10	9,80%	293,80%	4,69%	67,82%	3,79%	0,10%	4,83%	-7,38%
04-10	3,10%	-68,40%	5,17%	10,22%	3,59%	-5,13%	3,92%	-18,87%
05-10	11,11%	258,84%	8,04%	55,53%	5,41%	50,52%	4,80%	22,49%
06-10	11,17%	0,53%	8,50%	5,71%	6,57%	21,39%	5,23%	9,11%
07-10	3,51%	-68,56%	8,65%	1,73%	6,89%	4,87%	5,24%	0,08%
08-10	1,02%	-70,90%	5,33%	-38,38%	6,67%	-3,12%	5,17%	-1,20%
09-10	5,67%	455,23%	3,41%	-36,06%	5,97%	-10,46%	4,83%	-6,70%
10-10	4,15%	-26,93%	3,62%	6,17%	6,15%	2,96%	4,82%	-0,21%
11-10	1,13%	-72,70%	3,66%	1,22%	4,48%	-27,13%	4,90%	1,72%
12-10	9,27%	718,74%	4,89%	33,43%	4,13%	-7,94%	5,31%	8,37%
01-11	11,69%	26,09%	7,43%	52,14%	5,51%	33,50%	6,15%	15,77%
02-11	5,67%	-51,46%	8,88%	19,51%	6,27%	13,74%	6,41%	4,24%
03-11	4,61%	-18,78%	7,36%	-17,17%	6,09%	-2,73%	5,97%	-6,77%
04-11	1,09%	-76,43%	3,80%	-48,36%	5,62%	-7,84%	5,83%	-2,45%
05-11	6,11%	462,30%	3,94%	3,67%	6,43%	14,41%	5,39%	-7,45%
06-11	8,20%	34,28%	5,15%	30,71%	6,24%	-2,96%	5,12%	-5,03%
07-11	1,85%	-77,48%	5,41%	4,97%	4,58%	-26,56%	5,00%	-2,44%
08-11	0,10%	-94,58%	3,44%	-36,32%	3,67%	-19,76%	4,94%	-1,14%
09-11	6,00%	5889,06%	2,67%	-22,58%	3,90%	6,21%	4,96%	0,47%
10-11	6,95%	15,86%	4,37%	64,06%	4,87%	24,77%	5,19%	4,60%
11-11	4,64%	-33,27%	5,85%	33,71%	4,62%	-5,06%	5,48%	5,54%
12-11	3,26%	-29,69%	4,95%	-15,38%	3,79%	-18,05%	4,98%	-9,13%
01-12	0,43%	-86,83%	2,79%	-43,69%	3,57%	-5,79%	4,04%	-18,92%
02-12	4,10%	854,53%	2,60%	-6,73%	4,22%	18,35%	3,91%	-3,29%
03-12	0,36%	-91,21%	1,64%	-36,91%	3,30%	-21,87%	3,57%	-8,65%
04-12	0,29%	-18,27%	1,60%	-2,43%	2,19%	-33,73%	3,51%	-1,47%
05-12	0,76%	157,55%	0,47%	-70,67%	1,54%	-29,69%	3,08%	-12,46%
06-12	2,95%	289,09%	1,33%	184,26%	1,48%	-3,74%	2,63%	-14,66%
07-12	3,75%	27,15%	2,48%	86,18%	2,03%	37,14%	2,78%	5,93%
08-12	7,63%	103,42%	4,78%	92,43%	2,62%	29,22%	3,40%	22,23%
09-12	0,55%	-92,81%	4,01%	-16,05%	2,66%	1,45%	2,95%	-13,12%
10-12	4,07%	641,28%	4,12%	2,62%	3,28%	23,33%	2,70%	-8,52%
11-12	3,16%	-22,35%	2,59%	-37,07%	3,68%	12,05%	2,58%	-4,69%
12-12	11,57%	266,40%	6,31%	143,63%	5,14%	39,64%	3,27%	27,02%



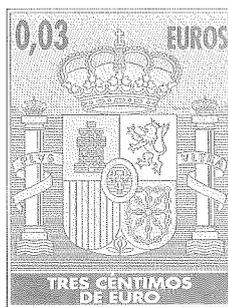
OM2132880

CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE NOMINAL

TDA18-Mixto, FTA	Fecha del informe
------------------	-------------------

**Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 2**

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
01-13	3,81%	-67,10%	6,24%	-1,21%	5,15%	0,26%	3,55%	8,46%
02-13	1,78%	-53,17%	5,81%	-6,85%	4,18%	-18,79%	3,36%	-5,26%
03-13	1,55%	-12,85%	2,38%	-59,02%	4,35%	4,11%	3,46%	3,06%
04-13	0,77%	-50,26%	1,37%	-42,56%	3,82%	-12,15%	3,51%	1,39%
05-13	1,09%	40,75%	1,13%	-17,12%	3,49%	-8,68%	3,55%	1,00%
06-13	1,34%	22,79%	1,06%	-6,80%	1,71%	-50,92%	3,42%	-3,55%
07-13	3,59%	168,94%	2,00%	89,49%	1,67%	-2,74%	3,41%	-0,47%
08-13	0,00%	-100,00%	1,65%	-17,54%	1,38%	-17,40%	2,77%	-18,53%
09-13	1,26%	0,00%	1,63%	-1,52%	1,33%	-3,70%	2,84%	2,27%
10-13	2,71%	114,85%	1,32%	-18,95%	1,65%	24,59%	2,72%	-4,09%
11-13	1,12%	-58,56%	1,69%	28,25%	1,66%	0,42%	2,56%	-6,06%
12-13	4,60%	309,99%	2,80%	66,02%	2,20%	32,43%	1,92%	-24,73%
01-14	4,17%	-9,20%	3,29%	17,37%	2,29%	4,10%	1,94%	1,04%
02-14	3,99%	-4,31%	4,23%	28,56%	2,94%	28,51%	2,12%	8,95%
03-14	5,80%	45,33%	4,62%	9,26%	3,69%	25,55%	2,46%	16,01%
04-14	3,34%	-42,39%	4,37%	-5,49%	3,79%	2,82%	2,68%	9,12%
05-14	0,00%	-100,00%	3,07%	-29,66%	3,63%	-4,38%	2,60%	-2,95%
06-14	2,06%	0,00%	1,80%	-41,43%	3,21%	-11,60%	2,66%	2,31%
07-14	4,49%	118,25%	2,18%	21,17%	3,26%	1,75%	2,73%	2,40%
08-14	3,85%	-14,11%	3,45%	58,28%	3,23%	-0,89%	3,04%	11,41%
09-14	0,79%	-79,47%	3,05%	-11,70%	2,40%	-25,76%	3,01%	-0,82%
10-14	0,52%	-34,51%	1,73%	-43,24%	1,95%	-18,99%	2,84%	-5,68%
11-14	3,96%	664,29%	1,75%	1,39%	2,60%	33,47%	3,07%	8,03%
12-14	7,35%	85,65%	3,95%	125,14%	3,48%	33,86%	3,28%	6,94%

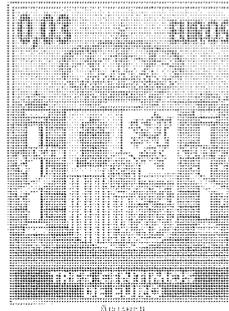


OM2132881

CLASE 8.ª

Bono-A1

TAA						
5,00%		3,53%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		4,75 € (*)		4,75 € (*)		4,75 €
23/03/2015	868,12 €	10,17 €	841,49 €	10,17 €	961,75 €	10,17 €
22/06/2015	713,76 €	14,20 €	637,30 €	14,22 €	979,46 €	14,12 €
22/09/2015	691,36 €	13,76 €	619,88 €	13,85 €	935,26 €	13,46 €
22/12/2015	673,44 €	13,03 €	606,78 €	13,18 €	896,63 €	12,53 €
22/03/2016	659,34 €	12,47 €	597,36 €	12,67 €	862,70 €	11,79 €
22/06/2016	645,96 €	12,06 €	588,56 €	12,31 €	830,38 €	11,19 €
22/09/2016	632,47 €	11,51 €	579,52 €	11,82 €	798,83 €	10,49 €
22/12/2016	619,08 €	10,86 €	570,45 €	11,21 €	768,23 €	9,71 €
22/03/2017	606,68 €	10,23 €	562,26 €	10,61 €	739,35 €	8,98 €
22/06/2017	592,54 €	9,95 €	552,17 €	10,38 €	709,73 €	8,55 €
22/09/2017	580,09 €	9,45 €	543,67 €	9,91 €	682,40 €	7,96 €
22/12/2017	566,35 €	8,87 €	533,71 €	9,35 €	654,71 €	7,30 €
22/03/2018	548,27 €	8,30 €	519,07 €	8,81 €	624,13 €	6,68 €
22/06/2018	522,85 €	8,03 €	496,51 €	8,57 €	588,33 €	6,31 €
24/09/2018	482,42 €	7,75 €	457,80 €	8,33 €	541,30 €	5,94 €
24/12/2018	465,46 €	7,10 €	443,52 €	7,68 €	6.372,66 €	5,30 €
22/03/2019	455,52 €	6,50 €	436,52 €	7,07 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	445,38 €	6,55 €	429,22 €	7,18 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	433,78 €	5,97 €	420,24 €	6,59 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	424,70 €	5,61 €	413,85 €	6,25 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	6.318,28 €	5,25 €	407,47 €	5,90 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	401,02 €	5,56 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	393,69 €	5,29 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	5.893,79 €	4,90 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

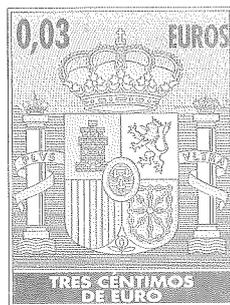


0M2132882

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Depositos de ahorro

## Bono-A1

TAA						
5,00%			3,53%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
24/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/09/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/12/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/03/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/06/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>17.945,85 €</b>		<b>17.945,85 €</b>		<b>17.945,85 €</b>	



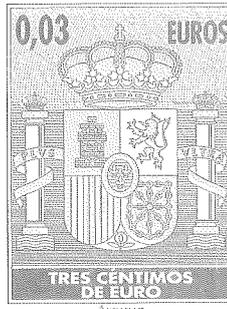
0M2132883

CLASE 8.<sup>a</sup>

Bono-B1

TAA						
5,00%		3,53%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		61,14 € (*)		61,14 € (*)		61,14 €
23/03/2015	0,00 €	130,72 €	0,00 €	130,72 €	0,00 €	130,72 €
22/06/2015	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €
22/09/2015	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
22/12/2015	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €
22/03/2016	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €
22/06/2016	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
22/09/2016	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
22/12/2016	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €
22/03/2017	0,00 €	189,75 €	0,00 €	189,75 €	0,00 €	189,75 €
22/06/2017	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
22/09/2017	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
22/12/2017	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €
22/03/2018	0,00 €	189,75 €	0,00 €	189,75 €	0,00 €	189,75 €
22/06/2018	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	193,97 €
24/09/2018	0,00 €	198,18 €	0,00 €	198,18 €	0,00 €	198,18 €
24/12/2018	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	100.000,00 €	191,86 €
22/03/2019	0,00 €	185,53 €	0,00 €	185,53 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	198,18 €	0,00 €	198,18 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	100.000,00 €	191,86 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	191,86 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	193,97 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	191,86 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





OM2132885

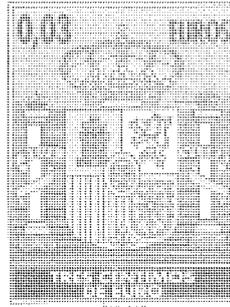
CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DEL ESTADO

Bono-A2

TAA

TAA						
5,00%		3,28%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		3,07 € (*)		3,07 € (*)		3,07 €
23/03/2015	628,65 €	6,57 €	598,90 €	6,57 €	733,27 €	6,57 €
22/06/2015	588,71 €	9,08 €	502,21 €	9,11 €	889,29 €	8,99 €
22/09/2015	579,54 €	8,66 €	497,14 €	8,76 €	860,77 €	8,29 €
22/12/2015	570,51 €	8,05 €	492,13 €	8,23 €	833,12 €	7,45 €
22/03/2016	560,63 €	7,55 €	486,17 €	7,79 €	805,35 €	6,71 €
22/06/2016	551,90 €	7,13 €	481,29 €	7,44 €	779,37 €	6,07 €
22/09/2016	542,67 €	6,64 €	475,83 €	7,01 €	753,60 €	5,37 €
22/12/2016	532,97 €	6,09 €	469,81 €	6,52 €	728,08 €	4,65 €
22/03/2017	522,84 €	5,56 €	463,24 €	6,04 €	702,82 €	3,96 €
22/06/2017	513,90 €	5,21 €	457,80 €	5,76 €	679,28 €	3,42 €
22/09/2017	497,65 €	4,75 €	444,70 €	5,35 €	649,95 €	2,82 €
22/12/2017	490,00 €	4,26 €	440,40 €	4,90 €	628,90 €	2,21 €
22/03/2018	481,47 €	3,79 €	435,09 €	4,46 €	607,64 €	1,64 €
22/06/2018	472,74 €	3,44 €	429,50 €	4,17 €	586,76 €	1,13 €
24/09/2018	463,97 €	3,09 €	423,77 €	3,87 €	566,40 €	0,62 €
24/12/2018	454,84 €	2,58 €	417,59 €	3,37 €	118,05 €	0,10 €
22/03/2019	445,37 €	2,11 €	410,95 €	2,91 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	437,05 €	1,84 €	405,44 €	2,73 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	430,28 €	1,40 €	401,51 €	2,29 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	423,61 €	1,02 €	397,63 €	1,93 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	733,36 €	0,65 €	393,81 €	1,58 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	390,03 €	1,23 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	384,99 €	0,90 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	622,70 €	0,55 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





0M2132887

CLASE 8.ª

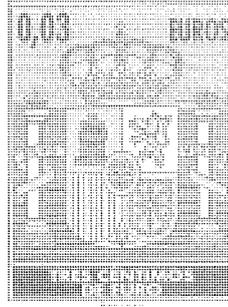
Bono-B2

TAA						
5,00%		3,28%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2015 (*)		66,78 € (*)		66,78 € (*)		66,78 €
23/03/2015	0,00 €	142,77 €	0,00 €	142,77 €	0,00 €	142,77 €
22/06/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
22/09/2015	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
22/12/2015	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
22/03/2016	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
22/06/2016	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
22/09/2016	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
22/12/2016	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
22/03/2017	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €
22/06/2017	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
22/09/2017	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
22/12/2017	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €
22/03/2018	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €	0,00 €	207,25 €
22/06/2018	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	211,86 €
24/09/2018	0,00 €	216,46 €	0,00 €	216,46 €	0,00 €	216,46 €
24/12/2018	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	100.000,00 €	209,55 €
22/03/2019	0,00 €	202,64 €	0,00 €	202,64 €	0,00 €	0,00 €
24/06/2019	0,00 €	216,46 €	0,00 €	216,46 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	100.000,00 €	209,55 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	211,86 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	209,55 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €





**CLASE 8.ª**  
Escriba el número de la clase



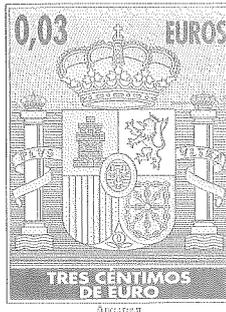
0M2132889

**ESTADO S.05.5**

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



CLASE 8.ª



OM2132890

S0659

Denominación del Fondo: TDA 16-MIXTO, FTA  
 Denominación del Compartimento: 0  
 Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.  
 Estados agregados: SI  
 Período: 31/12/2014

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

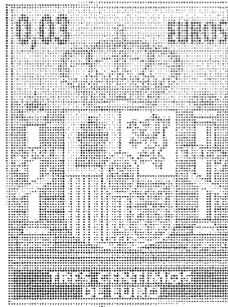
Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2014		31/12/xxxx		31/12/2013		Situación Inicial		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente (1)
Andalucía	0400	0	0426	24.920.000	0452	669	0478	28.372.000	0504	1.581	0530	116.479.000
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	2	0533	514.000
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla León	0406	0	0432	0	0458	1	0484	3.000	0510	4	0536	306.000
Castilla La Mancha	0407	0	0433	250.000	0459	7	0485	280.000	0511	17	0537	1.361.000
Castilla-La Mancha	0408	573	0434	39.193.000	0460	602	0486	43.223.000	0512	1.737	0538	189.315.000
Cataluña	0409	0	0435	0	0461	1	0487	3.000	0513	4	0539	295.000
Ceuta	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Extremadura	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	1	0541	57.000
Galicia	0412	75	0438	5.225.000	0464	78	0490	5.867.000	0516	195	0542	24.321.000
Madrid	0413	2	0439	34.000	0465	2	0491	40.000	0517	5	0543	255.000
Mejilla	0414	450	0440	18.550.000	0466	469	0492	20.892.000	0518	1.174	0544	84.470.000
Murcia	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
Navarra	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
La Rioja	0417	12	0443	511.000	0469	15	0495	717.000	0521	35	0547	3.341.000
Comunidad Valenciana	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	2	0548	85.000
País Vasco	0419	1.736	0445	88.603.000	0471	1.844	0497	99.397.000	0523	4.757	0549	420.999.000
Total España	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Otros países Unión Europea	0421	0	0447	0	0473	0	0499	0	0525	0	0551	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General	0425	1.736	0450	88.603.000	0475	1.844	0501	99.397.000	0527	4.757	0553	420.999.000

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



CLASE 8.ª

0M2132891



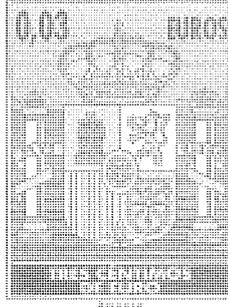
		S.082						
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FTA Domicilio del Compartimento: D. Inversiones de Activos, Sociedad O sistema de Fondos de Inversión, S.A. Estado de la Cuenta: SI Fecha: 31/12/2014								
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIIDOS Y PASIVOS								
		Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial		
		31/12/2014		31/12/2013		14/11/2013		
Divisa/ Activos titulizados	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en Divisa (1)	Importe pendiente en euros (1)	
Euro	0371	1.736	88.603.000	0369	1.844	91.339.000	0331	421.000.000
EEUU Dólar	0372	0	0394	0301	0	0997	0321	0
Japan Yen	0373	0	0385	0302	0	0345	0322	0
Reino Unido Libra	0374	0	0388	0303	0	0314	0323	0
Otras	0375	0	0387	0304	0	0345	0324	0
<b>Total</b>	<b>0376</b>	<b>1.736</b>	<b>88.603.000</b>	<b>0305</b>	<b>1.844</b>	<b>91.339.000</b>	<b>0325</b>	<b>421.000.000</b>

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



CLASE 8.ª

OM2132892



S.065	
Denominación del Fondo:	TDA 16-MRTO, FTA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período:	31/12/2014

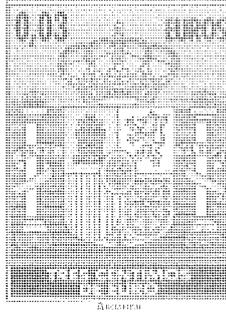
**OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS**

Situación actual	31/12/2014		31/12/2013		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)						
0% 40%	1100	28.339,000	1120	26.875,000	1140	25.950,000
40% 60%	1101	43.024,000	1121	46.770,000	1141	72.453,000
60% 80%	1102	14.683,000	1122	21.995,000	1142	214.495,000
80% 100%	1103	2.557,000	1123	3.758,000	1143	107.901,000
100% 120%	1104	0	1124	0	1144	0
120% 140%	1105	0	1125	0	1145	0
140% 160%	1106	0	1126	0	1146	0
superior al 160%	1107	0	1127	0	1147	0
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>88.603,000</b>	<b>1128</b>	<b>99.398,000</b>	<b>1148</b>	<b>420.999,000</b>
<b>Media ponderada (%)</b>		<b>47,43</b>		<b>49,39</b>		<b>71,95</b>

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



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



0M2132893

<b>S.05.5</b>
Denominación del Fondo: <b>TDA 18-MIXTO, FTA</b>
Denominación del Compartimento: <b>0</b>
Denominación de la Gestora: <b>Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.</b>
Estados agregados: <b>Si</b>
Periodo: <b>31/12/2014</b>

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

**CUADRO D**

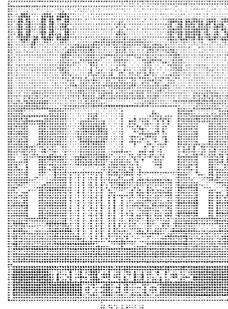
Rendimiento índice del periodo Índice de referencia (1)	Nº de activos	Principal pendiente	argen ponderado sob índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
MIBOR	10	157.000	1,05	1,73
IRP3	4	229.000	0,25	3,79
IRPH	361	18.151.000	0,24	3,9
EURIBOR	1.361	70.066.000	0,87	1,67
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>1.736.1415</b>	<b>88.603.000/1425</b>	<b>1485</b>
				<b>2,13</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

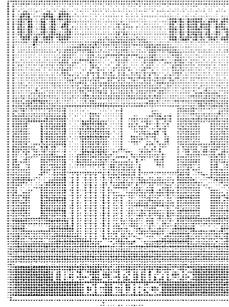
OM2132894



		S.055								
Denominación del Fondo: <b>FOA 18-MIXTO, FTA</b> Denominación del Compartimiento: <b>Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Utilización, S.A.</b> Denominación de la Gestora: <b>SI</b> Estado Agregado: <b>31/12/2014</b>										
OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS										
CUADRO E										
Tipo de interés nominal	Situación actual		31/12/2014		31/12/2013		Situación Inicial		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente								
Inferior al 1%	1500	1927	1542	1563	0	0	1394	1605	0	0
1% - 1,49%	1501	550	1543	274	18.851.000	1666	1585	0	1666	0
1,5% - 1,99%	1502	439	1544	640	34.210.000	1667	1386	0	1667	0
2% - 2,49%	1503	73	1545	202	2.618.000	1565	1387	2	1600	172.000
2,5% - 2,99%	1504	276	1546	370	12.990.000	1567	1548	1548	792	80.856.000
3% - 3,49%	1505	42	1547	42	1.846.000	1568	1569	1.599	1.599	146.064.000
3,5% - 3,99%	1506	210	1548	219	10.958.000	1569	1570	1570	758	64.957.000
4% - 4,49%	1507	112	1549	119	5.725.000	1570	1571	708	1572	58.858.000
4,5% - 4,99%	1508	6	1550	21	196.000	1571	1572	547	1573	40.779.000
5% - 5,49%	1509	2	1551	2	79.000	1572	1573	249	1614	19.169.000
5,5% - 5,99%	1510	2	1552	4	72.000	1573	1574	82	1615	6.240.000
6% - 6,49%	1511	0	1553	1	0	1574	1575	14	1616	554.000
6,5% - 6,99%	1512	1	1554	1	91.000	1575	1576	3	1617	215.000
7% - 7,49%	1513	0	1555	0	0	1576	1577	0	1618	135.000
7,5% - 7,99%	1514	0	1556	0	0	1577	1578	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1557	0	0	1578	1579	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1558	0	0	1579	1580	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1559	0	0	1580	1581	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1560	0	0	1581	1582	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1561	0	0	1582	1583	0	1624	0
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>1.736</b>	<b>1562</b>	<b>1.844</b>	<b>88.604.000</b>	<b>1583</b>	<b>99.399.000</b>	<b>1604</b>	<b>4.727</b>	<b>420.999.000</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)</b>		<b>9,542</b>		<b>9,584</b>	<b>2,13</b>		<b>2,3</b>		<b>1624</b>	<b>3,58</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)</b>		<b>9,843</b>		<b>9,833</b>	<b>0,56</b>		<b>0,56</b>		<b>1627</b>	<b>2,43</b>



CLASE 8.ª  
IMPORTE NOMINAL



OM2132895

S.055
Denominación del Fondo: TDA 18-MIXTO, FTA Denominación del Compartimento: 0 Denominación de la Gestora: Tualización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tualización, S.A. Estados agregados: SI Periodo: 31/12/2014

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

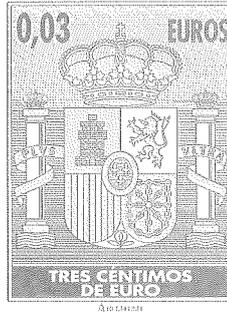
**CUADRO F**

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		14/11/2003	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Concentración												
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2,16	2020	2,01	2040	0,72	2080	0,72	2080	0,72	2080	0,72	2080
Sector: (1)												

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



CLASE 8.ª  
BREVETADO



0M2132896

S.05.5	
Denominación del fondo:	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	0
Denominación de la gestora:	Thulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Thulización, S.A.
Estados agregados:	SI
Período de la declaración:	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

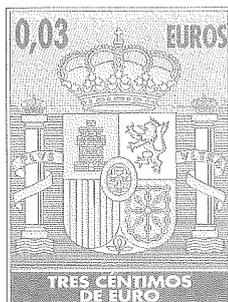
**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual 31/12/2014			Situación Inicial 14/11/2013		
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	3060	88.285.000	3170	3230	3350
EEUU Dólar - USD	3010	0	0	3180	0	0
Japón Yen - JPY	3020	0	0	3190	0	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	0	3200	0	0
Otras	3040	0	0	3210	0	0
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>3150</b>	<b>88.285.000</b>	<b>3220</b>	<b>4.210</b>	<b>3300</b>
						<b>421.000.000</b>



CLASE 8.ª



OM2132897

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

---

D<sup>a</sup>. María Teresa Saez Ponte  
Presidente

---

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

---

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

---

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

---

D. Miguel Ángel Troya Roperó

---

D. Pedro Dolz Tomey

---

D. Antonio Martínez Martínez

Diligencia que levanta el Secretario, D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2014, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 31 de marzo de 2015, sus miembros han procedido a suscribir el presente Documento que se compone de 129 hojas de papel timbrado encuadradas y numeradas correlativamente del OM2132769 al OM2132897, ambos inclusive, estampando su firma los miembros reunidos, cuyos nombres y apellidos constan en esta última hoja del presente, de lo que doy fe.

Madrid, 31 de marzo de 2015

---

D. Luis Vereterra Gutiérrez-Maturana  
Secretario del Consejo