

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 2015

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 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de 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 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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



ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/02420
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

1 de abril de 2016

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

José Carlos Hernández Barrasús

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

ÍNDICE

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

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		72.610	81.695
I. Activos financieros a largo plazo	6	72.610	81.695
Derechos de crédito		72.610	81.695
Participaciones hipotecarias		51.682	58.714
Certificados de transmisión hipotecaria		19.337	21.251
Activos dudosos		1.591	1.730
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		16.048	16.706
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	7.036	7.581
Deudores y otras cuentas a cobrar		199	564
Derechos de crédito		6.830	7.010
Participaciones hipotecarias		5.128	5.355
Certificados de transmisión hipotecaria		1.181	1.197
Activos dudosos		445	356
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(10)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos		58	80
Intereses vencidos e impagados		28	32
Otros activos financieros		7	7
Otros		7	7
VI. Ajustes por periodificaciones		1	1
Otros		1	1
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	9.011	9.124
Tesorería		9.011	9.124
TOTAL ACTIVO		88.658	98.401

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

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		79.587	89.030
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	79.587	89.030
Obligaciones y otros valores negociables		71.933	81.376
Series no subordinadas		48.233	57.676
Series subordinadas		23.700	23.700
Deudas con entidades de crédito		7.654	7.654
Préstamo subordinado		7.654	7.654
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		9.071	9.371
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	6.769	6.923
Obligaciones y otros valores negociables		6.759	6.919
Series no subordinadas		6.754	6.909
Intereses y gastos devengados		5	10
Deudas con entidades de crédito		10	4
Intereses y gastos devengados		2	-
Intereses vencidos e impagados		8	4
VII. Ajustes por periodificaciones		2.302	2.448
Comisiones		2.300	2.445
Comisión sociedad gestora		3	2
Comisión variable - resultados realizados		2.297	2.443
Otros		2	3
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		88.658	98.401

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

	Miles de euros	
	2015	2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.543	1.979
Derechos de crédito	1.537	1.924
Otros activos financieros	6	55
2. Intereses y cargas asimilados	(415)	(657)
Obligaciones y otros valores negociables	(337)	(565)
Deudas con entidades de crédito	(78)	(92)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-	-
A) MARGEN DE INTERESES	1.128	1.322
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	(1)
Otros	-	(1)
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	-	-
7. Otros gastos de explotación	(1.128)	(1.321)
Servicios exteriores	(2)	(3)
Servicios de profesionales independientes	(2)	(3)
Otros gastos de gestión corriente	(1.126)	(1.318)
Comisión de sociedad gestora	(92)	(98)
Comisión variable - resultados realizados	(1.034)	(1.220)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

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

Nota	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
	(119)	70
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.022	1.357
Intereses cobrados de los activos titulizados	1.425	1.956
Intereses pagados por valores de titulización	(335)	(564)
Intereses cobrados de inversiones financieras	7	56
Intereses pagados por préstamos y créditos en entidades de crédito	(75)	(91)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(1.272)	(1.284)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(92)	(97)
Comisiones variables pagadas	(1.180)	(1.187)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	131	(3)
Otros	131	(3)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	6	267
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	14	277
Cobros por amortización de derechos de crédito	9.612	10.522
Pagos por amortización de valores de titulización	(9.598)	(10.245)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(8)	(10)
Administraciones públicas - Pasivo	(6)	(7)
Otros deudores y acreedores	(2)	(3)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(113)	337
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	9.124
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	9.011

TDA 18-MIXTO, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

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

TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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. 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 (Nota 6).

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

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.

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 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.

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:

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.

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.

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

La Sociedad Gestora recibe una comisión 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 Terrassa), no perciben remuneración alguna en contraprestación a los servicios que llevan a cabo como administradores de los derechos de crédito.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con el Instituto de Crédito Oficial (en adelante, “el I.C.O.”), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El I.C.O. se compromete a no ejercer ninguna clase de acción en demanda de responsabilidad contra el Fondo.

- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 3.000 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00324% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's a I.C.O., con fecha 30 de julio de 2012 se procedió a sustituir a I.C.O. en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Con fecha 12 de junio de 2015, se firmó un nuevo contrato de servicios financieros entre la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y Société Générale, Sucursal en España por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente Financiero.

h) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibí de Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo) y Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA) dos préstamos participativos, dos préstamos subordinados y dos préstamos para gastos iniciales.

i) Normativa legal

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

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

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 y sus sucesivas modificaciones.

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

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2015 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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2014 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2015 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2014.

d) Agrupación de partidas

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Derechos de crédito**

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

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

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

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

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

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

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

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

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

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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 2015 y 2014. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no 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 2015 y 2014:

	Miles de euros	
	2015	2014
Derechos de crédito	79.440	88.705
Deudores y otras cuentas a cobrar	199	564
Otros activos financieros	7	7
Tesorería	9.011	9.124
Total riesgo	88.657	98.400

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		
	No corriente	Corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	199	199
Derechos de crédito			
Participaciones hipotecarias	51.682	5.128	56.810
Certificados de transmisión hipotecaria	19.337	1.181	20.518
Activos dudosos	1.591	445	2.036
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(10)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	58	58
Intereses vencidos e impagados	-	28	28
	<u>72.610</u>	<u>7.029</u>	<u>79.639</u>
Otros activos financieros			
Otros	-	7	7
	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
	Miles de euros		
	2014		
	No corriente	Corriente	Total
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>

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.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo, tal y como se puede apreciar en el Estado S.05.5 (Cuadro D).
- 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.

- 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.
 - 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%.

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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2015			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Derechos de crédito				
Participaciones hipotecarias	64.069	-	(7.259)	56.810
Certificados de transmisión hipotecaria	22.448	-	(1.930)	20.518
Activos dudosos	2.086	-	(50)	2.036
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(10)	-	-	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	80	1.553	(1.575)	58
Intereses vencidos e impagados	32	-	(4)	28
	<u>88.705</u>	<u>1.553</u>	<u>(10.818)</u>	<u>79.440</u>

	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>

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

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,99% (2014: 3,39%).

Al 31 de diciembre de 2015 el tipo de interés medio de la cartera era del 1,93% (2014: 2,13%), con un tipo máximo de 6,99% (2014: 6,99%) y mínimo inferior al 1% (2014: inferior al 1%).

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de derechos de crédito por importe de 1.537 miles de euros (2014: 1.924 miles de euros), de los que 58 miles de euros (2014: 80 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, y 28 miles de euros (2014: 32 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 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial	(10)	(10)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	-
Trasposos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado importe alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2015 ha ascendido a 8 miles de euros (2014: 42 miles de euros).

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

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

	Miles de euros							
	2015							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021 a 2025	Resto	Total
Derechos de crédito	<u>6.754</u>	<u>6.246</u>	<u>5.705</u>	<u>5.406</u>	<u>5.382</u>	<u>23.012</u>	<u>26.859</u>	<u>79.364</u>

	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>

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 remunera aplicando el Euribor un mes.

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Tesorería	9.011	9.124
	<u>9.011</u>	<u>9.124</u>

Ni a 31 de diciembre de 2015 ni a 31 de diciembre de 2014 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.
- 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 2015 y 2014, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo al 31 de diciembre de 2013	7.654	7.654	8.787
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	7.654	7.654	9.124
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.03.15	7.654	7.654	8.511
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.06.15	7.654	7.654	8.693
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.09.15	7.654	7.654	8.285
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.12.15	7.654	7.654	8.610
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7.654	7.654	9.011

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2015		Total
	No corriente	Corriente	
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	48.233	6.754	54.987
Series subordinadas	23.700	-	23.700
Intereses y gastos devengados	-	5	5
	71.933	6.759	78.692
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	7.654	-	7.654
Intereses y gastos devengados	-	2	2
Intereses vencidos e impagados	-	8	8
	7.654	10	7.664

	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>

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de 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	<p>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:</p> <p>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</p> <p>b) Los recursos disponibles 1 en esa fecha de pago, deducidos los siguientes importes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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

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 2015 y 2014, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	64.585	23.700
Amortizaciones	(9.598)	-
Saldo final	54.987	23.700

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

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

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 337 miles de euros (2014: 565 miles de euros), de los que 5 miles de euros (2014: 10 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables” del balance de situación.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2015	2014
Serie A1	0,119%	0,329%
Serie A2	0,139%	0,349%
Serie B1	0,549%	0,759%
Serie B2	0,619%	0,829%

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por 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 2015 y 2014	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO SUBORDINADO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	31
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	<u>194</u>
Saldo inicial	<u>225</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	505
Saldo inicial	<u>505</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	20
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	111
Saldo inicial	<u>131</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014	Completamente amortizado.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 1

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	8.608
Saldo inicial	<u>8.608</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.596 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	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.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO 2

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Cajamar (actualmente Banco de Crédito Corporativo)	637
Caixa Terrassa (actualmente Grupo BBVA)	<u>3.413</u>
Saldo inicial	<u><u>4.050</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.058 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2014	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 2015 y 2014 no se han producido movimientos en los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses de los préstamos con entidades de crédito por importe total de 78 miles de euros (2014: 92 miles de euros) de los que 2 miles de euros (2014: 0 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 8 miles de euros (2014: 4 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance de situación.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2015 Real	Ejercicio 2014 Real
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	5.987	6.385
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.652	3.374
Cobros por intereses ordinarios	1.295	1.771
Cobros por intereses previamente impagados	130	184
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	600	1.037
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	7.495	8.058
Pagos por amortización ordinaria SERIE B1	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	2.103	2.188
Pagos por amortización ordinaria SERIE B2	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	137	285
Pagos por intereses ordinarios SERIE B1	79	103
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	28	59
Pagos por intereses ordinarios SERIE B2	96	122
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	75	91
Otros pagos del período (SWAP)	-	-

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

- Ejercicio 2015

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2015			
	Real			
	<u>23/03/2015</u>	<u>22/06/2015</u>	<u>22/09/2015</u>	<u>22/12/2015</u>
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	2.368	1.922	1.695	1.510
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	611	524	506	462
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	45	36	30	26
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	22	20	19	18
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	9	7	6	6
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	26	24	23	23
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	20	19	18	18
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

- Ejercicio 2014

<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	Ejercicio 2014			
	Real			
	24/03/2014	23/06/2014	22/09/2014	22/12/2014
Pagos por amortización ordinaria Serie A1	2.497	1.842	2.017	1.701
Pagos por amortización ordinaria Serie B1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie A2	638	676	432	441
Pagos por amortización ordinaria Serie B2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Serie A1	85	85	68	47
Pagos por intereses ordinarios Serie B1	28	28	25	22
Pagos por intereses ordinarios Serie A2	18	18	14	10
Pagos por intereses ordinarios Serie B2	33	33	30	26
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	18	30	22	20
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-

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

	Ejercicio 2015	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera (G1/G2)	3,42% / 4,32%	1,69% / 2,60%
Tasa de amortización anticipada	10%	2,99%
Tasa de fallidos	0,30%	0%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	0%
Tasa de morosidad (CTH/PH)	N/A	1,88% / 2,81%
Loan to value Medio (G1/G2)	65,36% / 91,81%	39,57% / 61,87%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2018	22/03/2021

	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 (CTH/PH)	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

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

Ni al 31 de diciembre de 2015 ni 2014 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2015 el Fondo ha abonado a lo largo del ejercicio 1.180 miles de euros al cedente en concepto de remuneración variable del préstamo participativo del Fondo (2014: 1.187 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
23/03/15	327	24/03/14	307
22/06/15	229	23/06/14	190
22/09/15	374	22/09/14	412
22/12/15	250	22/12/14	278

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

	Miles de euros	
	2015	2014
Comisión variable registrada en balance al inicio del ejercicio	2.443	2.409
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Comisión variable – resultados realizados en cuenta de pérdidas y ganancias	1.034	1.220
Comisión variable pagada en el ejercicio	(1.180)	(1.187)
Otros	-	1
Comisión variable registrada en balance al final del ejercicio	<u>2.297</u>	<u>2.443</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.

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 caso de inspección.

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2015 han sido 3 miles de euros (2014: 3 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

12. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2015

Denominación del Fondo	TDA 18 MIXTO, FTA		
Denominación del Compartimento	0		
Denominación de la Gestora:	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A.		
Estados agregados	SI		
Periodo	31/12/2015		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación Actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		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	0001	1.317	0030	58.454.000	0060	1.413	0090	65.731.000	0120	3.744	0150	313.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	313	0031	20.910.000	0061	323	0091	22.873.000	0121	1.013	0151	108.000.000
Prestamos Hipotecarios	0003		0032		0062		0092		0122		0152	
Cedulas Hipotecarias	0004		0033		0063		0093		0123		0153	
Prestamos a Promotores	0005		0034		0064		0094		0124		0154	
Prestamos a PYMES	0007		0036		0066		0096		0126		0156	
Prestamos a Empresas	0008		0037		0067		0097		0127		0157	
Prestamos Corporativos	0009		0038		0068		0098		0128		0158	
Cedulas Territoriales	0010		0039		0069		0099		0129		0159	
Bonos de Tesorería	0011		0040		0070		0100		0130		0160	
Deuda Subordinada	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Creditos AAPP	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Prestamos al Consumo	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Prestamos Automoción	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Arrendamiento Financiero	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Cuentas a Cobrar	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Derechos de Crédito Futuros	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Bonos de Titulización	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Otros	0020		0049		0079		0109		0139		0169	
Total	0021	1.630	0050	79.364.000	0080	1.736	0110	88.604.000	0140	4.757	0170	421.000.000

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

S.05.1

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:	31/12/2015

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

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

CUADRO B

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2015 - 31/12/2015		01/01/2014 - 31/12/2014	
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-6.587.000	0210	-7.422.000
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-2.652.000	0211	-3.374.000
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especies, desde el origen del Fondo	0202	-341.636.000	0212	-332.396.000
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	79.364.000	0214	88.603.000
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	2,99	0215	3,39

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

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

Denominación del Fondo:		TDA, B-HMXTD, FTA	
Denominación del Instrumento:		Obligaciones de Pago	
Denominación de la Custodia:		Trazabilidad de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Trazabilidad S.A.	
Estados acompañados:		SI	
Periodo:		31/12/2015	

3.06.1

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	no vencido		
Hasta 1 mes	58	0710	13.000	2.000	0730	15.000	0730	2.835.000
De 1 a 3 meses	49	0713	37.000	1.000	0731	48.000	0731	2.835.000
De 3 a 6 meses	3	0714	9.000	1.000	0732	10.000	0732	185.000
De 6 a 9 meses	2	0715	9.000	2.000	0734	11.000	0734	58.000
De 9 a 12 meses	5	0716	32.000	8.000	0736	40.000	0736	143.000
Más de 2 años	23	0718	244.000	149.000	0738	393.000	0738	1.665.000
Total	143	0719	347.000	172.000	0739	519.000	0739	7.890.000

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

Impagados con Garantía Real (2)	Nº de activos	Importe Impagado		Total	Principal pendiente no vencido		Deuda Total	Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasaciones > 2 años (4)	% Deudav. Tasación
		Principal	Intereses ordinarios		Principal	no vencido				
Hasta 1 mes	58	0752	13.000	2.000	0802	15.000	0822	7.263.000	0842	39,04
De 1 a 3 meses	49	0753	37.000	9.000	0803	46.000	0823	2.857.000	0843	41,27
De 3 a 6 meses	3	0754	9.000	1.000	0804	10.000	0824	130.000	0844	50,62
De 6 a 9 meses	2	0755	9.000	2.000	0805	11.000	0825	58.000	0845	17,77
De 9 a 12 meses	5	0756	32.000	8.000	0807	40.000	0827	202.000	0847	35,64
Más de 2 años	23	0758	244.000	149.000	0808	393.000	0828	1.665.000	0848	53,49
Total	143	0759	347.000	172.000	0809	519.000	0829	7.890.000	0849	42,03

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

(3) Complementar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pagadoras, etc.) si el valor de las garantías de su comodatario en el momento inicial del Fondo.

TDA 18-MIXTO, FTA		S.05-1
Denominación del Fondo	0	
Denominación del Compartimiento	Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.	
Denominación de la Cestora	SI	
Estados agregados	31/12/2015	
Periodo		

CUADRO D

	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Escenario Inicial	
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) recuperación fallidos (B) (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (B) (D)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido recuperación fallidos (B) (D)
Ratios Morosidad (1)						
Participaciones Hipotecarias	0850 2,81	0868 0	0922 2,53	0940 0	0964 0	1012 0
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851 1,88	0869 0	0923 1,86	0941 0	0965 0	1013 0
Préstamos Hipotecarios	0852 0870	0906 0924	0924 0942	0978 0977	0996 0978	1014 1014
Cédulas Hipotecarias	0853 0871	0907 0925	0925 0943	0979 0980	0997 0980	1015 1015
Préstamos a Promotores	0854 0872	0908 0926	0926 0944	0980 0981	0998 0981	1016 1016
Préstamos a PYMES	0855 0873	0909 0927	0927 0945	0981 0982	0999 1000	1017 1017
Préstamos a Empresas	0856 0874	0910 0911	0928 0946	0982 0983	1000 1001	1018 1018
Préstamos Corporativos	0857 0875	0911 1069	0929 1070	0947 1071	1001 1074	1019 1075
Cédulas Terminationales	1066 1067	1089 0912	1070 0930	1071 0964	1074 1002	1077 1020
Bonos de Tesorería	0858 0876	0912 0913	0930 0931	0948 0949	1002 1003	1020 1021
Bonos de Subordinada	0859 0877	0913 0914	0931 0932	0949 0950	1003 1004	1021 1022
Deuda Subordinada	0860 0878	0914 0915	0932 0933	0950 0951	1004 1005	1022 1023
Créditos AAPP	0861 0879	0915 0916	0933 0934	0951 0952	1005 1006	1023 1024
Préstamos al Consumo	0862 0880	0916 0917	0934 0935	0952 0953	1006 1007	1024 1025
Préstamos Automoción	0863 0881	0917 0918	0935 0936	0953 0954	1007 1008	1025 1026
Arrendamiento Financiero	0864 0882	0918 0919	0936 0937	0954 0955	1008 1009	1026 1027
Cuentas a Cobrar	0865 0883	0919 0920	0937 0938	0955 0956	1009 1010	1027 1028
Derechos de Crédito Futuros	0866 0884	0920 0921	0938 0939	0956 0957	1010 1011	1028 1029
Bonos de Titulización	0867 0885	0921 0922	0939 0940	0957 0958	1011 1012	1029 1030
Otros	0868 0886	0922 0923	0940 0941	0958 0959	1012 1013	1030 1031

(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.

(B) 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. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto protegidas en el estado 5.4)

(C) Determinada por el cociente entre la suma de el importe total de recuperaciones de impagados 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

\$ 95.1

Denominación del Fondo	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del Compartimiento	0
Denominación de la Gestora	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización S.A
Estados agregados	SI
Periodo	31/12/2015

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación inicial		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	17	1310	54.000	1320	58	1330	142.000	1340	2	1350	13.000
Entre 1 y 2 años	1301	43	1311	412.000	1321	15	1331	120.000	1341	3	1351	17.000
Entre 2 y 3 años	1302	170	1312	1.887.000	1322	46	1332	703.000	1342	9	1352	121.000
Entre 3 y 5 años	1303	45	1313	900.000	1323	199	1333	3.205.000	1343	26	1353	795.000
Entre 5 y 10 años	1304	359	1314	11.955.000	1324	373	1334	13.693.000	1344	271	1354	11.887.000
Superior a 10 años	1305	996	1315	64.156.000	1325	1.045	1335	70.740.000	1345	4.446	1355	408.165.000
Total	1306	1.630	1316	78.364.000	1326	1.736	1336	88.603.000	1346	4.757	1356	420.999.000
Vida residual media ponderada (años)	1307	14,43	1327	15,09	1347	24,83						

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

Antigüedad	Situación actual	31/12/2015	Situación cierre anual anterior	31/12/2014	Situación inicial	14/11/2003
Antigüedad media ponderada	Años	0630	12,01	0632	0634	0,94

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.
Estado de la información	31/12/2015
Período de la información	TDA 18-MIXTO, FTA
Mercados de cotización de los valores emitidos	TDA 18-MIXTO, FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Escenario Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES037989001	Serie A1	3 017	15 000	46 647 000	2,89	3 017	16 000	54 143 000	3,84	3 017	100 000	301 700 000	5,56
ES037989007	Serie B1	113	100 000	300 000	4,25	113	100 000	11 300 000	6,01	113	100 000	300 000	14,35
ES037989019	Serie A2	956	9 000	339 000	2,13	956	11 000	10 442 000	3,13	956	100 000	600 000	5,24
ES037989035	Serie B2	124	100 000	1 400 000	4,25	124	100 000	12 400 000	6,01	124	100 000	400 000	14,35
Total		8015	4 210	78 686 000		8045	4 210	88 285 000		8065	4 210	9105	421 000 000

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

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

Denominación del fondo		TDA (BARRILLO) FTA	
Denominación del compromiso		0	
Denominación de la gestora		Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación S.A.	
Ejercicio agregado		SI	
Período de la declaración		31/12/2015	
Menciones de cotización de los valores emitidos		TDA (BARRILLO) FTA	

S/2,2

Principal Pendiente

Intereses

Serie (1)	Denominación	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días acumulados (5)	Intereses acumulados (6)	Intereses imputados	Principal no vencido	Principal impagado	Total arrendando (7)	Corrección de pérdidas por deterioro
ES027796001	Serie A1	NS	EURBOR 3m	0,25	360	9	1.000	0	46.647.000	0	46.647.000	0
ES027796002	Serie B1	S	EURBOR 3 m	0,68	360	9	2.000	0	11.305.000	0	11.305.000	0
ES027796003	Serie B2	NS	EURBOR 3 m	0,75	360	9	0	0	8.339.000	0	8.339.000	0
ES027796005	Serie B2	S	EURBOR 3 m	0,75	360	8	2.000	0	12.402.000	0	12.402.000	0
Total						3228	5.000	0	9095	78.691.000	0	9095
												78.691.000
												9277

(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 serie deberá comenzar con el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR en año EURBOR a tres meses). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "Fijo".
 (3) La gestora deberá comenzar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURBOR en año EURBOR a tres meses). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "Fijo".
 (4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes imputados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo		TDA 18-MIXTO, FFA		01/07/2015 - 31/12/2015		Situación Actual		Amortización de principal		Situación entre anual anterior		01/07/2014 - 31/12/2014	
Denominación del cumplimiento		0		Intereses		Intereses		Amortización de principal		Intereses		Intereses	
Denominación de la gestora		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.		Pagos del periodo		Pagos del periodo		Pagos del periodo		Pagos del periodo		Pagos del periodo	
Estado agregados		SI		7306		7310		7330		7350		7370	
Fondo de la denominación		31/12/2015		7495		7500		7530		7550		7570	
Mercados de cotización de los valores emitidos		TDA 18-MIXTO, FFA		7495		7500		7530		7550		7570	
CUADRO C		Situación Actual		Situación entre anual anterior		Situación entre anual anterior		Situación entre anual anterior		Situación entre anual anterior		Situación entre anual anterior	
Denominación		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal		Amortización de principal	
Serie	Fecha Final	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES07798001	22/06/2045	7,495,000	255,053,000	137,000	38,692,000	7,540	7,540	285,000	247,550,000	103,000	3,300,000	285,000	38,555,000
ES07798002	22/06/2045	0	0	79,000	3,379,000	0	0	0	0	59,000	9,996,000	122,000	3,718,000
ES07798019	22/06/2045	2,110,000	87,261,000	28,000	10,014,000	2,188,000	85,158,000	0	0	0	0	0	0
ES07798025	22/06/2045	0	0	98,000	3,614,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		7395	9,588,000	342,314,000	55,892,000	7345	10,246,000	7385	332,716,000	7285	589,000	7375	55,599,000

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

Denominación del fondo	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento	0
Denominación de la gestora	Tritulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tritulización, S.A
Estados agregados	SI
Periodo de la declaración	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

S.05.2

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie	Denominación	Fecha último cambio de calificación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación inicial
ES0377989001	Serie A1	02/03/2015	MDY	Aa2	3350	3370
ES0377989027	Serie B1	10/07/2015	MDY	Aa3	Aa3	Aaa
ES0377989019	Serie A2	02/03/2015	MDY	Aa2	Aa2	A2
ES0377989035	Serie B2	10/07/2015	MDY	A2	Baa2	Aaa

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

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

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

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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS	Situación actual 31/12/2015	Situación cierre anual anterior 31/12/2014
(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		
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 Avalista	0250	1260
Contraparte del devanado 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) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos
- 4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes
- (5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

S.06.4

Denominación del Fondo	TDI BELMARTO FTA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del Compartimiento	Trazación de Activos
Denominación de la Gestora	Sociedad Gestora de Fondos de Trazación S.A.
Estado Aprobado	SI
Periodo	31/12/2013

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

Importe impagado acumulado

Concepto (1)	Meses Impagado	Días Impagado	Situación actual		Periodo anterior		Situación actual		Periodo anterior		Última Fecha de Pago		Ref. Folleto
			0010	0030	0100	0110	0200	0210	0300	0310	0400	0410	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días													
2. Activos Morosos por otras razones													
TOTAL IMPAGADOS													
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días													
4. Activos Fallidos por otras razones que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Cedente													
TOTAL FALLIDOS													

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún límite se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
(2) Los datos se expresarán en miles de euros. En todas las cifras de los ratios de morosidad se expresará el número de activos morosos o fallidos en miles de euros. En las cifras de los ratios de impagos se expresará el número de activos morosos o fallidos en miles de euros.
(3) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún límite se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.
(4) Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros.

Otros ratios relevantes

Concepto	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha de Pago	Ref. Folleto
	0461	0462	0464	

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesional series (4)	0500	0500	0500	0500
Diferimiento de pago de intereses series (5)	0500	0500	0500	0500
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 se cumplimentarán.
(4) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al modo de amortización (prioridad/secuencial) de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN y en su defecto el nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio. La situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.
(5) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al diferimiento o postergamiento de intereses de algunas de las series, se indicarán las series afectadas indicando su SIN o nombre, el límite contractual establecido y la situación actual del ratio. La situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.
(6) Si en el folio y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto a la no reducción del Fondo de Reserva, se indicará el límite contractual establecido y la situación actual del ratio. La situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del folio donde está definido.

S.06	<p>Denominación del Fondo: TDA 18 MIXTO, FTA Denominación del Compa 1 Denominación de la Gest: Titulización de Activos. Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. Estados Agregados No Periodo 31/12/2015</p>	<p>NOTAS EXPLICATIVAS</p> <p>NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C1_201512.pdf</p> <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual 5,70% -Tasa de Fallidos 0,27% -Tasa de Recuperación de Fallidos 0,63% <p>Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses</p> <p>INFORME AUDITOR</p> <p>Campo de Texto:</p>
------	--	--

S.06

Denominación del Fondo TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del Compa 2
Denominación de la Cestr Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S A
Estados Agregados No
Periodo 31/12/2015

NOTAS EXPLICATIVAS

NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C2_201512.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 folio 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: 3,87%
- Tasa de Fallidos: 0,36%
- Tasa de Recuperación de Fallidos: 2,63%

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

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

S.05.1	
Denominación del Fondo:	TD4 18-MIXTO, FIA
Denominación del Compartimento:	0
Denominación de la Gestora:	Titulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A.
Estado agregado:	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)

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	0001	1.413	0030	65.731.000	0080	1.501	0090	74.300.000	0120	3.744	0150	313.000.000
Certificados de Transmisión de Hipotecaria	0002	323	0031	22.873.000	0081	343	0091	25.198.000	0121	1.013	0151	198.000.000
Préstamos Hipotecarios	0003		0032		0082		0092		0122		0152	
Cédulas Hipotecarias	0004		0033		0083		0093		0123		0153	
Préstamos a Promotores	0005		0034		0084		0094		0124		0154	
Préstamos a PYMES	0006		0035		0085		0095		0125		0155	
Préstamos a Empresas	0007		0036		0086		0096		0126		0156	
Préstamos Corporativos	0008		0037		0087		0097		0127		0157	
Cédulas Territoriales	0009		0038		0088		0098		0128		0158	
Bonos de Tesorería	0010		0039		0089		0099		0129		0159	
Deuda Subordinada	0011		0040		0090		0100		0130		0160	
Créditos AAPP	0012		0041		0071		0101		0131		0161	
Préstamos al Consumo	0013		0042		0072		0102		0132		0162	
Préstamos Automoción	0014		0043		0073		0103		0133		0163	
Arrendamiento Financiero	0015		0044		0074		0104		0134		0164	
Cuentas a Cobrar	0016		0045		0075		0105		0135		0165	
Derechos de Crédito Futuros	0017		0046		0076		0106		0136		0166	
Bonos de Titulización	0018		0047		0077		0107		0137		0167	
Otros	0019		0048		0078		0108		0138		0168	
Total	0020	1.735	0050	88.604.000	0080	1.844	0110	99.395.000	0140	4.757	0170	421.000.000

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

Cuadro de texto libre	
-----------------------	--

		S.05.1
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

	Situación actual		Situación cierre anual anterior	
	01/07/2014 - 31/12/2014	01/01/2013 - 31/12/2013	0206	0207
Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada				
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-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 especie, 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.

Denominación del Fondo		TDA 18-MIXTO, FTA	S.05.1
Denominación del Compartimiento		0	
Denominación de la Cestora		Utilización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Triunfación, S.A.	
Estados agregados		SI	
Período		31/12/2014	

CUADRO C

Total Impagados (1)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios
Hasta 1 mes	0700	13,000	0720	3,000	0730	16,000	0750	3,404,000
De 1 a 3 meses	0701	44,000	0721	12,000	0731	56,000	0751	3,257,000
De 3 a 6 meses	0703	3,000	0723	1,000	0733	4,000	0753	161,000
De 6 a 9 meses	0704	5,000	0724	1,000	0734	6,000	0754	115,000
De 9 a 12 meses	0705	14,000	0725	3,000	0735	17,000	0755	148,000
De 12 meses a 2 años	0706	52,000	0726	13,000	0736	65,000	0756	357,000
Más de 2 años	0708	138,000	0728	112,000	0738	250,000	0758	1,092,000
Total	0708	269,000	0729	145,000	0739	414,000	0759	8,534,000

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

Impagados con Garantía Real (2)	N° de activos		Importe Impagado		Principal pendiente no vencido		Deuda Total		Valor Garantía (3)	Valor Garantía con Tasación 2 años (4)	% Deuda vs. Tasación	
	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios	Total	Principal	Intereses ordinarios				
Hasta 1 mes	0772	13,000	0782	3,000	0802	16,000	0822	3,420,000	0832	7,447,000	0842	45.92
De 1 a 3 meses	0773	44,000	0783	12,000	0803	56,000	0823	3,313,000	0833	8,262,000	0843	43.95
De 3 a 6 meses	0774	3,000	0784	1,000	0804	4,000	0824	165,000	0834	375,000	0844	375,000
De 6 a 9 meses	0775	5,000	0785	1,000	0805	6,000	0825	121,000	0835	185,000	0845	203,000
De 9 a 12 meses	0776	14,000	0786	3,000	0806	17,000	0826	146,000	0836	478,000	0846	478,000
De 12 meses a 2 años	0777	52,000	0787	13,000	0807	65,000	0827	357,000	0837	1,312,000	0847	1,312,000
Más de 2 años	0778	138,000	0788	112,000	0808	250,000	0828	1,092,000	0838	2,176,000	0848	2,176,000
Total	0779	269,000	0799	145,000	0809	414,000	0829	8,548,000	0839	20,280,000	0849	44.12

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

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

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

CUADRO D

	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		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)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación fallidos (D)
Ratios Morosidad (1)												
Participaciones Hipotecarias	0850	2.53	0868	0922	2.1	0940	0976	1012	1048	0984	1012	1048
Certificados de Transmisión de Hipoteca	0851	1.86	0869	0923	2.62	0941	0977	1013	1049	0985	1013	1049
Préstamos Hipotecarios	0852		0870	0924		0942	0978	1014	1050	0986	1014	1050
Cedulas Hipotecarias	0853		0871	0925		0943	0979	1015	1051	0987	1015	1051
Préstamos a Promotores	0854		0872	0926		0944	0980	1016	1052	0988	1016	1052
Préstamos a PYMES	0855		0873	0927		0945	0981	1017	1053	0999	1017	1053
Préstamos a Empresas	0856		0874	0928		0946	0982	1018	1054	1000	1018	1054
Préstamos Corporativos	0857		0875	0929		0947	0983	1019	1055	1001	1019	1055
Cedulas Territoriales	1066		1067	1070		1071	1073	1075	1077	1002	1020	1056
Bonos de Tesorería	0858		0876	0930		0948	0984	1021	1057	1003	1021	1057
Deuda Subordinada	0859		0877	0931		0949	0985	1022	1058	1004	1022	1058
Créditos AAPP	0860		0878	0932		0950	0986	1023	1059	1005	1023	1059
Préstamos al Consumo	0861		0879	0933		0951	0987	1024	1060	1006	1024	1060
Préstamos Automoción	0862		0880	0934		0952	0988	1025	1061	1007	1025	1061
Arrendamiento Financiero	0863		0881	0935		0953	0989	1026	1062	1008	1026	1062
Cuentas a Cobrar	0864		0882	0936		0954	0990	1027	1063	1009	1027	1063
Derechos de Crédito Futuros	0865		0883	0937		0955	0991	1028	1064	1010	1028	1064
Bonos de Titulización	0866		0884	0938		0956	0992	1029	1065	1011	1029	1065
Otros	0867		0885	0939		0957	0993					

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

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

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

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

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

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

CUADRO E

Vida Residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual		31/12/2014		Situación cierre anual anterior		31/12/2013		Situación inicial		14/11/2003	
	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
Interior a 1 año	1300	58	1310	142.000	32	1330	96.000	1340	2	1350	13.000	
Entre 1 y 2 años	1301	15	1311	120.000	60	1331	460.000	1341	3	1351	17.000	
Entre 2 y 3 años	1302	46	1312	703.000	20	1332	232.000	1342	9	1352	121.000	
Entre 3 y 5 años	1303	199	1313	3.205.000	240	1333	4.818.000	1343	26	1353	795.000	
Entre 5 y 10 años	1304	373	1314	13.693.000	987	1334	15.237.000	1344	271	1354	11.887.000	
Superior a 10 años	1305	1.045	1315	70.740.000	1.105	1335	78.555.000	1345	4.446	1355	408.166.000	
Total	1306	1.736	1316	88.603.000	1.844	1336	99.398.000	1346	4.757	1356	420.999.000	
Vida residual media ponderada (años)	1307	15,09	1327	15,79				1347	24,83			

(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	0,94
		0630		0632		0634

Denominación del fondo: TDA 18-MIATO FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Titulacion de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulacion, S.A.
 Denominación de la gestora: SI
 Fecha de la declaración: 31/12/2014
 Mercado de cotización de los valores emitidos: TDA 18-MIATO FTA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie	Denominación Serie	Situación actual				Situación cierre anual anterior				Situación Inicial			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos	Nº de pasivos emitidos	Nominal Unitario	Importe Pendiente	Vida Media Pasivos
ES0377989001	Serie A1	3,017	18,000	54,143,000	3,84	3,017	21,000	62,200,000	3,88	3,017	100,000	301,700,000	
ES0377989027	Serie B1	113	100,000	11,300,000	6,01	113	100,000	11,300,000	3,24	113	100,000	14,35	
ES0377989018	Serie A2	956	11,000	10,442,000	3,13	956	100,000	12,400,000	6,68	956	100,000	5,24	
ES0377989035	Serie B2	124	100,000	12,400,000	6,01	124	100,000	12,400,000	6,68	124	100,000	14,35	
Total		8015	4,210	88,285,000		8045	4,210	96,530,000		8065	4,210	421,000,000	

(1) Importes en Años. En caso de ser estimado es indicado en las notas explicativas del balance de la estimación.
 (2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan (SN) se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

Denominación del fondo: TDA ISAMIKTO FTA
 Denominación del compartimento: 0
 Denominación de la gestora: Triluzación de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Triluzación, S.A.
 Estado agregado: 31/12/2014
 Período de la declaración: TDA ISAMIKTO FTA
 Unidades de cotización en las subvías emitidas: TDA ISAMIKTO FTA

Intereses

Serie (1)	Denominación Serie	Grado de subordenación (2)	Índice de referencia (3)	Muestra (4)	Tipo de interés (5)	Base de cálculo de intereses (6)	Días acumulados (7)	Intereses acumulados (8)	Intereses pagados (9)	Principal no vencido (10)	Principal impagado (11)	Total (12)	Corrección de pérdidas por deterioro (13)				
													9999	9995			
E5007789020	Serie A1	NS	EURIBOR 3 m	0,75	0,25%	360	9	4.000	0	11.300.000	0	54.143.000	0	0			
E5007789027	Serie B1	S	EURIBOR 3 m	0,68	0,75%	360	9	2.000	0	10.642.000	0	11.302.000	0	0			
E5007789019	Serie A2	NS	EURIBOR 3 m	0,27	0,34%	360	9	1.000	0	12.460.000	0	12.463.000	0	0			
E5007789035	Serie S2	S	EURIBOR 3 m	0,75	0,82%	360	9	3.000	0	0	0	0	0	0			
Total											0	88.235.000	0	9113	88.235.000	8227	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la información de la serie (NS) y su denominación. Cuando se utilicen unidades en lugar de ISM se referirá exclusivamente a la columna de denominación.
 (2) La gestora deberá cumplimentar el grado de subordenación de la serie (NS) y su denominación.
 (3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponde en cada caso (EURIBOR, un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipo fijo esta columna se cumplimentará con el término "fijo".
 (4) En el caso de tipo fijo esta columna no se cumplimentará.
 (5) Días acumulados desde la última fecha de pago.
 (6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.
 (7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.
 (8) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración.

Denominación del fondo		TDA 18-MINUTO FTA	
Denominación del cumplimiento		0	
Denominación de la gestora		Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A.	
Estatus agregados		SI	
Período de la declaración		31/12/2014	
Mercados de cotización de los valores emitidos		TDA 18-MINUTO FTA	

S 05.2

Serie	Denominación	Fecha Final	Situación Actual			Amortización de principal			Situación cierre anual anterior		
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Intereses
ES037986001	Serie A1	2/06/2045	8 056 000	247 958 000	285 000	38 555 000	9 543 000	239 500 000	315 000	38 270 000	
ES037986027	Serie B1	2/06/2045	0	0	103 000	3 300 000	0	0	101 000	3 197 000	
ES037986019	Serie A2	2/06/2045	2 198 000	86 158 000	58 000	6 966 000	2 175 000	82 970 000	67 000	9 827 000	
ES037986005	Serie B2	2/06/2045	0	0	122 000	3 718 000	0	0	120 000	3 598 000	
Total			7306	10 246 000	7325	55 559 000	7345	322 470 000	7365	54 890 000	

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (SIW) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se deberá aclarar en la columna de denominación.
(2) Entendiéndose como fecha final aquella que se acuerda con la documentación contractual determine la extinción del fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.
(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.
(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

Denominación del fondo	TDA 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimiento	0
Denominación de la gestora	Titularización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titularización, S.A.
Estados agregados	SI
Periodo 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 D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación cierre anterior	Situación cierre anual	Situación inicial
ES0377989001	Serie A1	17/03/2014	MDY	A1	A3	A3	3370
ES0377989027	Serie B1	20/10/2014	MDY	Baa3	Ba1	Ba1	Aaa
ES0377989019	Serie A2	17/03/2014	MDY	A1	A3	A3	A2
ES0377989035	Serie B2	20/10/2014	MDY	Baa2	Ba1	Ba1	Aaa

(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 & Pooers, 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

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	31/12/2014
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

	Situación actual 31/12/2014	Situación cierre anual anterior 31/12/2013
INFORMACION SOBRE MEJORAS CREDITICIAS		
(Las cifras relativas a importes se consignaran en miles de euros)		
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes sobre el total de los activos titulizados	0010	1010
2. Porcentaje que representa el fondo de reserva, u otras mejoras equivalentes, respecto al 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

	NIF	Denominación
Información sobre contrapartes de mejoras crediticias		
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.

S.06.4

Denominación del Fondo	TDA 18-MAYO FFA
Número de Registro del Fondo	0
Denominación del Compartimento	Tuluzación de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Tuluzación S.A.
Denominación de la Gestora	SI
Estado agregado	31/12/2014
Período	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

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

Concepto (1)	Mese Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
			Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad superior a 90 días	0130	0100	0200	0300	0400	0500
2. Activos Morosos por otras razones		0110	0210	0310	0410	0510
TOTAL MOROSOS		0120	0220	0320	0420	0520
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90 días	0130	0130	0230	0330	0430	0530
4. Activos Fallidos por otras razones, que hayan sido declarados o clasificados como fallidos por el Comité		0140	0240	0340	0440	0540
TOTAL FALLIDOS		0150	0250	0350	0450	0550

(1) Los datos se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos en la presente tabla (mores cualificados, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto está definido

Otros ratios relevantes

Situación actual	Periodo anterior	Ultima Fecha de Pago	Ref. Folleto
0461	0462	0463	0464

TRIGGERS (3)	Limite	% Actual	Ultima Fecha de Pago	Referencia Folleto
Amortización sucesiva (series 4)	0500	0500	0500	0500
Diferimiento (mantenimiento intereses series 6)	0506	0506	0506	0506
No reducción del Fondo de Reserva (6)	0517	0532	0572	0572
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0513	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 (proporcional/lineal) de algunos de los series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN y en su defecto el nombre del límite contractual establecido.

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

(6) Si en el folleto y escritura de constitución del fondo se establecen triggers respecto al mantenimiento o postergación de algunos de las series, se indicarán las series afectadas indicando su ISIN o nombre del límite contractual establecido.

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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.

INFORME AUDITOR

Campo de Texto:

S.06	
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	
NOTAS EXPLICATIVAS	
NOTAS_EXPLICATIVAS_TDA18_C2_201412.pdf <p>En el Estado S.05.1 cuadro D, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2009 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.</p> <p>Las hipótesis utilizadas para la estimación de la vida media de los pasivos en el cuadro S05.2_CUADROA han sido las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Tasa de Amortización Anticipada Anual: 3,28 % -Tasa de Fallidos: 1,12 % -Tasa de Recuperación de Fallidos: 5,24 % <p>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.</p>	
INFORME AUDITOR	
	Campo de Texto:

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2015

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
Periodo:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	52.944.000	1008	60.064.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	52.944.000	1010	60.064.000
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	52.944.000	1200	60.064.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	51.682.000	1201	58.714.000
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	1.262.000	1220	1.350.000
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

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
B) ACTIVO CORRIENTE		0270	12.424.000	1270	12.864.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo		0290	5.578.000	1290	5.867.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		0300	10.000	1300	120.000
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	5.568.000	1400	5.746.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias		0401	5.128.000	1401	5.355.000
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	382.000	1420	311.000
3.21 -597 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		0421	0	1421	0
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos		0422	37.000	1422	56.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura		0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados		0424	21.000	1424	24.000
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	0	1440	1.000
5.1 Garantías financieras		0441	0	1441	0
5.2 Otros		0442	0	1442	1.000
VI. Ajustes por periodificaciones		0450	0	1450	1.000
1. Comisiones		0451	0	1451	0
2. Otros		0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		0460	6.846.000	1460	6.996.000
1. -572 Tesorería		0461	6.846.000	1461	6.996.000
2. Otros activos líquidos equivalentes		0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO		0500	65.368.000	1500	72.928.000

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	56.790.000	1650	64.130.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	56.790.000	1700	64.130.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	51.194.000	1710	58.534.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	39.894.000	1711	47.234.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.300.000	1712	11.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.596.000	1720	5.596.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.596.000	1721	5.596.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	8.578.000	1760	8.798.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	6.758.000	1800	6.916.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	6.757.000	1820	6.916.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	6.754.000	1821	6.909.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	7.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1.000	1830	0
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc. valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1.000	1835	0
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.820.000	1900	1.882.000
1. Comisiones	0910	1.819.000	1910	1.880.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.818.000	1914	1.879.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	1.000	1920	2.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	65.368.000	2000	72.928.000

Denominación del Fondo:	TD A 18-MIXTO, FTA
Denominación del compartimento:	1
Denominación de la gestora:	Truiluzación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Truiluzación, S.A.
Estados agregados:	No
Periodo:	31/12/2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual (2º) 01/07/2015 - 31/12/2015	Periodo corriente anterior 01/07/2014 - 31/12/2014	Acumulado actual 01/07/2015 - 31/12/2015	Acumulado anterior 01/07/2014 - 31/12/2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	402.000	1700	2100	3100
1.1 Valores representativo de deuda	0	1110	0	0
1.2 Derechos de crédito	402.000	1120	598.000	2120
1.3 Otros activos financieros	0	1130	10.000	3130
2. Intereses y cargas asimiladas	-120.000	1300	2300	3200
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	-92.000	1210	-161.000	3210
2.2 Deudas con entidades de crédito	-28.000	1220	33.000	2220
2.3 Otros pasivos financieros	0	1230	0	3230
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	1240	0240	0240
A) MARGEN DE INTERESES	282.000	1250	414.000	715.000
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	1.000	1300	2300	3300
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PVG	0	1310	0	3310
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	1320	0	3320
3.3 Otros	1.000	1330	0	3330
5. Diferencia de cambio (neto)	1.000	1400	2400	3400
6. Otros ingresos de explotación	0500	1500	2500	3500
7. Otros gastos de explotación	-283.000	1600	-414.000	-715.000
6.1 Servicios exteriores	-1.000	1610	-1.000	2610
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	-1.000	1611	-1.000	2611
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0	1612	0	2612
6.1.3 Publicidad y propaganda	0	1613	0	2613
6.1.4 Otros servicios	0	1614	0	2614
6.2 Tributos	0	1620	0	2620
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-282.000	1630	-413.000	2630
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	-25.000	1631	-26.000	2631
6.3.2 Comisión administrador	0	1632	0	2632
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	0	1633	0	2633
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	-257.000	1634	-387.000	2634
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0	1635	0	2635
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0	1636	0	2636
6.3.7 Otros gastos	0	1637	0	2637
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	1700	2700	3700
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	1710	0	3710
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0	1720	0	3720
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	1730	0	3730
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	1740	0	3740
9. Dotaciones a provisiones (neto)	1750	1800	2750	3750
10. Ganeas (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	1800	0	3800
11. Retiros (entradas) de provisiones (netas)	1750	1850	1750	3850
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1900	1900	2900	3900
12. Impuesto sobre beneficios	0	1950	0	3950
RESULTADO DEL PERIODO	0950	1950	2950	3950
RESULTADO DEL PERIODO	0	4000	0	6000

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 interpretada la información enviada la CNMV.

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

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
Período:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	19.667.000	1008	21.631.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	19.667.000	1010	21.631.000
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	19.667.000	1200	21.631.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	19.337.000	1202	21.251.000
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	330.000	1220	380.000
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

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2015		Periodo anterior 31/12/2014
B) ACTIVO CORRIENTE	0270	3.621.000	1270	3.842.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1.456.000	1290	1.714.000
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	0300	189.000	1300	444.000
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	1.261.000	1400	1.264.000
3.1 -541 Participaciones hipotecarias	0401	0	1401	0
3.2 -541 Certificados de transmisión hipotecaria	0402	1.181.000	1402	1.197.000
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	63.000	1420	45.000
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	20.000	1422	24.000
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	0423	0	1423	0
3.24 Intereses vencidos e impagados	0424	7.000	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	6.000
5.1 Garantías financieras	0441	0	1441	0
5.2 Otros	0442	6.000	1442	6.000
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	2.165.000	1460	2.128.000
1. -572 Tesorería	0461	2.165.000	1461	2.128.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	23.288.000	1500	25.473.000

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:	31/12/2015

BALANCE (miles de euros)	Periodo actual 31/12/2015	Periodo anterior 31/12/2014
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	1650
I. Provisiones a largo plazo	0660	1660
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	1700
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	1713
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	1714
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	1715
2. Deudas con entidades de crédito	0720	1720
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	1721
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	1722
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	1723
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	1724
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	1725
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	1726
3. Derivados	0730	1730
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	1731
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	1732
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	1733
4. Otros pasivos financieros	0740	1740
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	1741
4.2 Otros	0742	1742
III Pasivos por impuesto diferido	0750	1750
BI PASIVO CORRIENTE	0760	1760
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	1770
V. Provisiones a corto plazo	0780	1780
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	1800
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	1822
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	1823
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	1824
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	1825
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	1826
3. Deudas con entidades de crédito	0830	1830
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	1831
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	1832
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	1833
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	1834
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	1835
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	1836
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	1837
4. Derivados	0840	1840
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	1841
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	1842
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	1843
5. Otros pasivos financieros	0850	1850
5.1 Importe bruto	0851	1851
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	1852
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1900
1. Comisiones	0910	1910
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1911
1.2 Comisión administrador	0912	1912
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	1913
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1914
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	1915
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	1916
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	1917
1.8 Otras comisiones	0918	1918
2. Otros	0920	1920
CI AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	1930
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	1940
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	1950
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	1960
XI. Gastos de constitución en transición	0970	1970
TOTAL PASIVO	1000	2000

Denominación del Fondo	TDA-18-MIXTO_FTA
Denominación del compartimento	2
Denominación de la gestora	Tulización de Activos Sociedad Gestora de Fondos de Tulización, S.A.
Estados agregados	No
Periodo	31/12/2015

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)	Periodo corriente actual 01/07/2015 - 31/12/2015	Periodo corriente anterior 01/07/2014 - 31/12/2014	Acumulado actual 01/01/2015 - 31/12/2015	Acumulado anterior 01/01/2014 - 31/12/2014
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	267.000	1100	309.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	1110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	267.000	1120	306.000
1.3 Otros activos financieros	0130	0	1130	3.000
2. Intereses y cargas asimiladas	0200	-67.000	1200	-92.000
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-57.000	1210	-80.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-10.000	1220	-12.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	1230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	0	1240	0
4. RESULTADO DE INTERESES	0250	200.000	1250	217.000
A) RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	0300	-1.000	1300	0
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PVG	0310	0	1310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0
3.3 Otros	0330	-1.000	1330	0
5 Diferencia de cambio (neto)	0400	0	1400	0
6 Otros ingresos de explotación	0500	0	1500	0
7 Otros gastos de explotación	0600	-199.000	1600	-217.000
6.1 Servicios exteriores	0610	0	1610	0
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	6.1.1	0	1611	0
6.1.2 Servicios bancarios y similares	6.1.2	0	1612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	6.1.3	0	1613	0
6.1.4 Otros servicios	6.1.4	0	1614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-199.000	1630	-217.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	6.3.1	-21.000	1631	-22.000
6.3.2 Comisión administrador	6.3.2	0	1632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos	6.3.3	0	1633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	6.3.4	178.000	1634	195.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	6.3.5	0	1635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	6.3.6	0	1636	0
6.3.7 Otros gastos	6.3.7	0	1637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	1700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1720	0
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0730	0	1730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0800	0	1800	0
10. Ganancias (netas) de activos no corrientes en venta	0850	0	1850	0
11. Reversión de pérdidas (ganancias)	0900	0	1900	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0950	0	1950	0
12. Impuesto sobre beneficios	3000	0	4000	0
RESULTADO DEL PERIODO			6000	0
			2100	589.000
			3100	3100
			3110	0
			3120	567.000
			3130	2.000
			3200	-144.000
			3210	-123.000
			3220	-21.000
			3230	0
			3240	0
			3250	415.000
			3300	0
			3310	0
			3320	0
			3330	0
			3400	0
			3500	0
			2600	-415.000
			2610	-1.000
			2611	0
			2612	0
			2613	0
			2614	0
			2620	0
			2630	-414.000
			2631	-42.000
			2632	0
			2633	0
			2634	372.000
			2635	0
			2636	0
			2637	0
			2640	0
			2700	0
			2710	0
			2720	0
			2730	0
			2740	0
			2750	0
			2800	0
			2850	0
			2900	0
			2950	0
			6000	0

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 año concepto, desglose y tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600 es en realidad la 0600

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		
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

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 ACTIVO CORRIENTE		0270	12.864.000	1270	12.963.000
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
TOTAL ACTIVO		0500	72.928.000	1500	81.051.000

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	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	64.130.000	1660	71.697.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	64.130.000	1700	71.697.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	58.534.000	1710	66.101.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	47.234.000	1711	54.801.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	11.300.000	1712	11.300.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	5.596.000	1720	5.596.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	5.596.000	1721	5.596.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	8.798.000	1760	9.354.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	6.916.000	1800	7.411.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	6.916.000	1820	7.409.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	6.909.000	1821	7.399.000
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	7.000	1824	10.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	0	1830	2.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	2.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	0	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	1.882.000	1900	1.943.000
1. Comisiones	0910	1.880.000	1910	1.940.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	1.879.000	1914	1.939.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	2.000	1920	3.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	72.928.000	2000	81.051.000

Denominación del Fondo	TDA 18-MXTO, FTA
Denominación del Compartmento	1
Denominación de la gestora	Tribulación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tribulación, S.A
Estados agregados	NO
Periodo	31/12/2014

	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014		Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013		Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014		Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013	
	01/00	608.000	1100	800.000	2100	1.338.000	3100	1.737.000
1. Intereses y rendimientos asimilados								
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	2110	0	3110	0	3110	0
1.2 Derechos de crédito	0120	588.000	1120	771.000	2120	1.297.000	3120	1.680.000
1.3 Otros activos financieros	0130	-10.000	1130	29.000	2130	41.000	3130	57.000
2. Intereses y cargas asimiladas								
2.1 Obligaciones y otros valores negociados	0210	-161.000	1210	-245.000	2210	-452.000	3210	-487.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-33.000	1220	-210.000	2220	-385.000	3220	-418.000
2.3 Otros gastos financieros	0230	0	1230	-35.000	2230	-67.000	3230	-69.000
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)								
3.1 Diferencia de cambio (neto)	0310	0	1310	0	2310	0	3310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	1320	0	2320	0	3320	0
3.3 Otros	0330	0	1330	0	2330	-1.000	3330	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)								
4.1 MARGEN DE INTERESES	0400	0	1400	0	2400	0	3400	0
4.2 Otros gastos de explotación	0410	0	1410	0	2410	0	3410	0
4.3 Otros gastos de explotación	0420	0	1420	0	2420	0	3420	0
5. Diferencia de cambio (neto)								
5.1 Diferencia de cambio (neto)	0500	0	1500	0	2500	0	3500	0
6. Otros ingresos de explotación								
6.1 Servicios exteriores	0610	-414.000	1610	-555.000	2610	-865.000	3610	-1.250.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	0611	-1.000	1611	-1.000	2611	-2.000	3611	-1.000
6.1.2 Servicios bancarios y similares	0612	-1.000	1612	0	2612	0	3612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	0613	0	1613	0	2613	0	3613	0
6.1.4 Otros servicios	0614	0	1614	0	2614	0	3614	0
6.2 Tributos	0620	0	1620	0	2620	0	3620	0
6.3 Otros gastos de explotación	0630	-413.000	1630	-554.000	2630	-863.000	3630	-1.249.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-26.000	1631	-28.000	2631	-53.000	3631	-57.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	1632	0	2632	0	3632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/asesor	0633	0	1633	0	2633	0	3633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-387.000	1634	-526.000	2634	-830.000	3634	-1.192.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	1635	0	2635	0	3635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	1636	0	2636	0	3636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	1637	0	2637	0	3637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)								
8.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0700	0	1700	0	2700	0	3700	0
8.1.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	1710	0	2710	0	3710	0
8.1.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	1720	0	2720	0	3720	0
8.1.3 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0730	0	1730	0	2730	0	3730	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0740	0	1740	0	2740	0	3740	0
9. Dotaciones e provisiones (neto)								
9.1 Dotaciones e provisiones (neto)	0750	0	1750	0	2750	0	3750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta								
10.1 Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	0	1800	0	2800	0	3800	0
11. Resultados antes de impuestos								
11.1 Resultados antes de impuestos	0900	0	1900	0	2900	0	3900	0
12. Impuesto sobre beneficios								
12.1 Impuesto sobre beneficios	0950	0	1950	0	2950	0	3950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	4000	0	5000	0	6000	0

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 siguiente excel se muestra como interpreta la información enviada al CNMV

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

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 31/12/2014	Periodo anterior 31/12/2013		
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0008	21.631.000	1008	23.913.000
I. Activos financieros a largo plazo	0010	21.631.000	1010	23.913.000
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	21.631.000	1200	23.913.000
2.1 -251 Participaciones hipotecarias	0201	0	1201	0
2.2 -251 Certificados de transmisión hipotecaria	0202	21.251.000	1202	23.306.000
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	380.000	1220	607.000
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

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 CORRIENTE	0270	3.842.000	1270	3.652.000
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0280	0	1280	0
V. Activos financieros a corto plazo	0290	1.714.000	1290	1.488.000
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
VI. Ajustes por periodificaciones	0450	0	1450	1.000
1. Comisiones	0451	0	1451	0
2. Otros	0452	0	1452	1.000
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0460	2.128.000	1460	2.163.000
1. -572 Tesorería	0461	2.128.000	1461	2.163.000
2. Otros activos líquidos equivalentes	0462	0	1462	0
TOTAL ACTIVO	0500	25.473.000	1500	27.565.000

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	
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0650	24.900.000	1660	27.088.000
I. Provisiones a largo plazo	0660	0	1660	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0700	24.900.000	1700	27.088.000
1. Obligaciones y otros valores negociables	0710	22.842.000	1710	25.030.000
1.1 -177 Series no subordinadas	0711	10.442.000	1711	12.630.000
1.2 -178 Series subordinadas	0712	12.400.000	1712	12.400.000
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0713	0	1713	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0714	0	1714	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0715	0	1715	0
2. Deudas con entidades de crédito	0720	2.058.000	1720	2.058.000
2.1 -170 Préstamo subordinado	0721	2.058.000	1721	2.058.000
2.2 -170 Crédito línea de liquidez	0722	0	1722	0
2.3 -170 Otras deudas con entidades de crédito	0723	0	1723	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0724	0	1724	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0725	0	1725	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0726	0	1726	0
3. Derivados	0730	0	1730	0
3.1 -176 Derivados de cobertura	0731	0	1731	0
3.2 -176 Derivados de negociación	0732	0	1732	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0733	0	1733	0
4. Otros pasivos financieros	0740	0	1740	0
4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0741	0	1741	0
4.2 Otros	0742	0	1742	0
III Pasivos por impuesto diferido	0750	0	1750	0
B) PASIVO CORRIENTE	0760	573.000	1760	477.000
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0770	0	1770	0
V. Provisiones a corto plazo	0780	0	1780	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0800	7.000	1800	5.000
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	0810	0	1810	0
2. Obligaciones y otros valores negociables	0820	3.000	1820	4.000
2.1 -500 Series no subordinadas	0821	0	1821	0
2.2 -501 Series subordinadas	0822	0	1822	0
2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0823	0	1823	0
2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0824	3.000	1824	4.000
2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0825	0	1825	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0826	0	1826	0
3. Deudas con entidades de crédito	0830	4.000	1830	1.000
3.1 -520 Préstamo subordinado	0831	0	1831	0
3.2 -520 Crédito línea de liquidez	0832	0	1832	0
3.3 -520 Otras deudas con entidades de crédito	0833	0	1833	0
3.4 Correc valor por repercusión de pérdidas (-)	0834	0	1834	0
3.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0835	0	1835	1.000
3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0836	0	1836	0
3.7 Intereses vencidos e impagados	0837	4.000	1837	0
4. Derivados	0840	0	1840	0
4.1 -559 Derivados de cobertura	0841	0	1841	0
4.2 -559 Derivados de negociación	0842	0	1842	0
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0843	0	1843	0
5. Otros pasivos financieros	0850	0	1850	0
5.1 Importe bruto	0851	0	1851	0
5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0852	0	1852	0
VII Ajustes por periodificaciones	0900	566.000	1900	472.000
1. Comisiones	0910	565.000	1910	471.000
1.1 Comisión sociedad gestora	0911	1.000	1911	1.000
1.2 Comisión administrador	0912	0	1912	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0913	0	1913	0
1.4 Comisión variable - resultados realizados	0914	564.000	1914	470.000
1.5 Comisión variable - resultados no realizados	0915	0	1915	0
1.6 Otras comisiones al cedente	0916	0	1916	0
1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0917	0	1917	0
1.8 Otras comisiones	0918	0	1918	0
2. Otros	0920	1.000	1920	1.000
C) AJ REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0930	0	1930	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0940	0	1940	0
IX. Cobertura de Flujos de Efectivo	0950	0	1950	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas	0960	0	1960	0
XI. Gastos de constitución en transición	0970	0	1970	0
TOTAL PASIVO	1000	25.473.000	2000	27.565.000

Denominación del Fondo	TDA 18-MXTO_FTA
Denominación del compartimiento	2
Denominación de la gestora	Tributación de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Tributación S.A.
Estados adjuntados	No
Periodo	31/12/2014

	Periodo corriente actual 01/07/2014 - 31/12/2014	Periodo corriente anterior 01/07/2013 - 31/12/2013	Acumulado actual 01/01/2014 - 31/12/2014	Acumulado anterior 01/01/2013 - 31/12/2013
1. Intereses y rendimientos asimilados	0100	309.000	2100	640.000
1.1 Valores representativo de deuda	0110	0	0	0
1.2 Derechos de crédito	0120	306.000	2120	627.000
1.3 Otros activos financieros	0130	3.000	3.000	3.000
2. Intereses y cargas asimilados	0200	80.000	40.000	305.000
2.1 Dotaciones y otros valores reconocidos	0210	80.000	2210	160.000
2.2 Deudas con entidades de crédito	0220	-12.000	1220	-25.000
2.3 Otros pasivos financieros	0230	0	2230	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0240	0	2240	0
A) MARGEN DE INTERESES	0250	217.000	2250	435.000
3.1 Ajustes de valoración en cartera a VR con cambio en PVG	0310	0	2310	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0320	0	2320	0
3.3 Otros	0330	0	2330	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0400	0	2400	0
6. Otros ingresos de explotación	0500	0	2500	0
7. Otros gastos de explotación	0600	-217.000	2600	-435.000
6.1 Servicios exteriores	0610	0	2610	-1.000
6.1.1 Servicios de profesionales independientes	611	0	2611	0
6.1.2 Servicios de consultoría y asesorías	612	0	2612	0
6.1.3 Publicidad y propaganda	613	0	2613	0
6.1.4 Otros servicios	614	0	2614	0
6.2 Tributos	0620	0	2620	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	0630	-217.000	2630	-435.000
6.3.1 Comisión e sociedad gestora	0631	-22.000	2631	-44.000
6.3.2 Comisión administrador	0632	0	2632	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/paños	0633	0	2633	0
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados	0634	-195.000	2634	-391.000
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados	0635	0	2635	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente	0636	0	2636	0
6.3.7 Otros gastos	0637	0	2637	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0700	0	2700	0
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0710	0	2710	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-)	0720	0	2720	0
7.3 Deterioro neto de otros activos financieros (+)	0730	0	2730	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (+)	0740	0	2740	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0750	0	2750	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0800	1800	2800	3800
11. Repersución de pérdidas (ganancias)	0850	1850	2850	3850
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	0900	1900	2900	3900
12. Impuesto sobre beneficios	0950	0	2950	0
RESULTADO DEL PERIODO	3000	0	3000	0

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. desglóse v tipo de contexto. Para ellos en el primer semestre la coordenada 2600 es en realidad la 0600

TDA 18 MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

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.

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

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.
- Mientras RSVTMP sea menor ó 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 ó 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 ó 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.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasas de Amortización Anticipada del 2,90% para el Compartimento 1 y 3,52% para el Compartimento 2, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/03/2021 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>.

TD A 18 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2015****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	79.017.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	79.364.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	341.636.000
4. Vida residual (meses):	173
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	1,87%
7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:	0,24%
8. Porcentaje de fallidos [1]:	2,56%
9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	1.753.000
10. Tipo medio cartera:	1,93%
11. Nivel de Impagado [2]:	0,40%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) ES0377989001	46.647.000	15.000
b) ES0377989027	11.300.000	100.000
c) ES0377989019	8.339.000	9.000
d) ES0377989035	12.400.000	100.000
3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0377989001		15,00%
b) ES0377989027		100,00%
c) ES0377989019		9,00%
d) ES0377989035		100,00%
4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
5. Intereses devengados no pagados:		5.000,00
6. Intereses impagados:		0,00
7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2015):		
a) ES0377989001		0,119%
b) ES0377989027		0,549%
c) ES0377989019		0,139%
d) ES0377989035		0,619%
8. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) ES0377989001	7.495.000	137.000
b) ES0377989027	0	79.000
c) ES0377989019	2.103.000	28.000
d) ES0377989035	0	96.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	9.011.000
-------------------------------------	-----------

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 2015	1.180.000

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN	
1. Gastos producidos 2015	92.000
2. Variación 2015	-5,15%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN	
1. BONOS:	

Serie	Denominación	Agencia calificación crediticia	de	Situación actual	Situación inicial
ES0377989001	Serie A1	MDY		Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377989027	Serie B1	MDY		Aa3(sf)	A2(sf)
ES0377989019	Serie A2	MDY		Aa2(sf)	Aaa(sf)
ES0377989035	Serie B2	MDY		A2(sf)	A3(sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS	
-------------------------------------	--

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	77.330.281,68	SERIE A1	46.647.000,00
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	2.033.604,79	SERIE B1	11.300.000,00
		SERIE A2	8.339.000,00
		SERIE B2	12.400.000,00
TOTAL:	79.363.886,47	TOTAL:	78.686.000,00

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS	
---------------------------	--

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

- Tasa de Amortización Anticipada Anual C1/C2**:	2,9% / 3,52%
- Tasa de Fallidos C1/C2:	0,21% / 0,37%
- Tasa de Recuperación de Fallidos C1/C2:	0,86% / 0,13%

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 periodo de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias.

TDA18-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual		
Fecha	%	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%

TDA18-Mixto, FTA

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
11-06	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%
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%

TDA18-Mixto, FTA

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
11-09	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%
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%

TDA18-Mixto, FTA

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada Grupo 1

Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual		
Fecha	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
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%
01-13	2,53%	-59,55%	3,96%	13,57%	3,34%	-1,36%	3,27%	1,82%
02-13	1,49%	-41,32%	3,44%	-13,20%	2,59%	-22,43%	3,13%	-4,07%
03-13	1,76%	18,33%	1,92%	-44,28%	2,69%	3,72%	3,08%	-1,83%
04-13	2,18%	23,92%	1,80%	-6,36%	2,87%	6,66%	2,94%	-4,55%
05-13	11,85%	443,19%	5,32%	196,27%	4,33%	51,01%	3,56%	21,29%
06-13	3,25%	-72,57%	5,82%	9,42%	3,83%	-11,66%	3,54%	-0,67%
07-13	1,47%	-54,71%	5,62%	-3,39%	3,67%	-4,16%	3,44%	-2,83%
08-13	3,89%	164,20%	2,85%	-49,24%	4,07%	10,88%	3,25%	-5,32%
09-13	6,33%	62,82%	3,88%	35,95%	4,82%	18,45%	3,66%	12,60%
10-13	2,54%	-59,82%	4,24%	9,30%	4,89%	1,60%	3,79%	3,36%
11-13	3,70%	45,36%	4,18%	-1,34%	3,48%	-28,94%	3,84%	1,32%
12-13	4,99%	34,99%	3,72%	-11,04%	3,76%	8,23%	3,72%	-3,13%
01-14	7,89%	58,13%	5,50%	47,74%	4,82%	28,04%	4,15%	11,51%
02-14	2,11%	-73,28%	5,00%	-9,09%	4,55%	-5,65%	4,21%	1,64%
03-14	2,30%	9,15%	4,13%	-17,48%	3,88%	-14,58%	4,27%	1,42%
04-14	1,56%	-32,41%	1,98%	-52,07%	3,74%	-3,81%	4,24%	-0,73%
05-14	2,18%	39,78%	2,00%	1,06%	3,49%	-6,56%	3,42%	-19,50%
06-14	2,51%	15,54%	2,06%	3,25%	3,08%	-11,78%	3,36%	-1,58%
07-14	3,63%	44,53%	2,75%	33,30%	2,34%	-24,13%	3,54%	5,30%
08-14	0,67%	-81,69%	2,27%	-17,60%	2,11%	-9,85%	3,29%	-6,95%
09-14	0,60%	-10,08%	1,64%	-27,71%	1,83%	-13,01%	2,83%	-14,15%
10-14	3,54%	492,31%	1,59%	-2,75%	2,16%	17,63%	2,91%	2,76%
11-14	8,09%	128,29%	4,08%	155,99%	3,13%	45,43%	3,25%	11,74%
12-14	8,72%	7,80%	6,75%	65,60%	4,16%	32,64%	3,53%	8,81%
01-15	0,47%	-94,65%	5,81%	-13,99%	3,66%	-11,91%	2,92%	-17,27%
02-15	2,16%	362,88%	3,84%	-33,95%	3,92%	6,96%	2,93%	0,31%
03-15	2,51%	16,46%	1,70%	-55,76%	4,24%	8,27%	2,95%	0,68%
04-15	5,08%	102,31%	3,23%	90,10%	4,49%	5,92%	3,23%	9,59%
05-15	2,05%	-59,70%	3,20%	-0,71%	3,48%	-22,46%	3,24%	0,09%
06-15	2,33%	13,67%	3,15%	-1,75%	2,39%	-31,41%	3,23%	-0,31%
07-15	2,49%	6,83%	2,27%	-27,87%	2,72%	14,02%	3,14%	-2,79%
08-15	2,40%	-3,50%	2,39%	5,15%	2,77%	1,73%	3,29%	4,72%
09-15	1,46%	-39,04%	2,11%	-11,81%	2,61%	-5,99%	3,37%	2,62%
10-15	0,38%	-74,16%	1,41%	-32,92%	1,83%	-29,87%	3,13%	-7,18%
11-15	5,02%	1228,84%	2,28%	61,69%	2,31%	26,38%	2,85%	-8,98%
12-15	9,92%	97,41%	5,13%	124,53%	3,57%	54,61%	2,90%	1,97%

TDA18-Mixto, FTA

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
11-03	5,28%							
12-03	19,95%	278,17%						
01-04	12,85%	-35,60%	12,92%					
02-04	13,80%	7,41%	15,62%	20,96%				
03-04	21,69%	57,13%	16,23%	3,89%				
04-04	5,89%	-72,83%	14,06%	-13,35%	13,52%			
05-04	21,87%	271,11%	16,83%	19,69%	16,27%	20,30%		
06-04	15,06%	-31,15%	14,54%	-13,62%	15,43%	-5,15%		
07-04	28,91%	91,99%	22,18%	52,55%	18,25%	18,32%		
08-04	8,80%	-69,57%	18,06%	-18,56%	17,49%	-4,19%		
09-04	12,35%	40,41%	17,21%	-4,73%	15,92%	-8,98%		
10-04	18,29%	48,05%	13,25%	-23,00%	17,89%	12,39%	15,80%	
11-04	17,38%	-4,92%	16,07%	21,29%	17,12%	-4,33%	16,77%	6,15%
12-04	29,53%	69,84%	21,96%	36,66%	19,66%	14,86%	17,64%	5,21%
01-05	18,09%	-38,72%	21,91%	-0,24%	17,73%	-9,85%	18,08%	2,46%
02-05	25,61%	41,57%	24,60%	12,29%	20,49%	15,59%	19,09%	5,58%
03-05	26,85%	4,81%	23,65%	-3,87%	22,86%	11,59%	19,54%	2,38%
04-05	16,02%	-40,33%	23,02%	-2,66%	22,52%	-1,50%	20,32%	4,00%
05-05	24,99%	56,03%	22,80%	-0,95%	23,77%	5,54%	20,59%	1,32%
06-05	29,95%	19,85%	23,90%	4,83%	23,83%	0,28%	21,87%	6,20%
07-05	34,79%	16,14%	30,07%	25,80%	26,68%	11,96%	22,42%	2,51%
08-05	3,42%	-90,17%	23,93%	-20,41%	23,43%	-12,21%	22,07%	-1,55%
09-05	25,02%	631,94%	22,17%	-7,35%	23,11%	-1,37%	23,09%	4,64%
10-05	29,17%	16,59%	19,97%	-9,94%	25,27%	9,37%	24,02%	3,99%
11-05	21,00%	-27,99%	25,19%	26,12%	24,62%	-2,56%	24,31%	1,23%
12-05	17,93%	-14,65%	22,90%	-9,08%	22,60%	-8,23%	23,34%	-4,01%
01-06	14,33%	-20,04%	17,84%	-22,09%	18,97%	-16,05%	23,06%	-1,18%
02-06	21,59%	50,61%	18,04%	1,10%	21,77%	14,74%	22,72%	-1,48%
03-06	33,21%	53,83%	23,48%	30,16%	23,25%	6,84%	23,30%	2,54%
04-06	25,49%	-23,24%	26,97%	14,89%	22,59%	-2,85%	24,07%	3,33%
05-06	26,56%	4,17%	28,56%	5,88%	23,53%	4,15%	24,21%	0,55%
06-06	24,48%	-7,83%	25,56%	-10,50%	24,59%	4,52%	23,72%	-2,01%
07-06	24,87%	1,59%	25,36%	-0,81%	26,24%	6,71%	22,79%	-3,92%
08-06	8,49%	-65,84%	19,68%	-22,40%	24,33%	-7,29%	23,17%	1,67%
09-06	7,42%	-12,61%	14,02%	-28,73%	20,08%	-17,48%	21,81%	-5,89%

TDA18-Mixto, FTA

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
10-06	17,89%	141,08%	11,41%	-18,60%	18,76%	-6,56%	20,82%	-4,51%
11-06	13,86%	-22,51%	13,19%	15,55%	16,56%	-11,76%	20,25%	-2,75%
12-06	21,37%	54,10%	17,80%	34,95%	15,97%	-3,52%	20,54%	1,42%
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%
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%

TDA18-Mixto, FTA

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
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%
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%

TDA18-Mixto, FTA

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
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%
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%
01-15	4,94%	-32,80%	5,40%	36,79%	3,54%	1,99%	3,35%	2,13%
02-15	3,69%	-25,33%	5,32%	-1,52%	3,52%	-0,82%	3,32%	-0,87%
03-15	3,36%	-8,79%	3,99%	-25,09%	3,94%	12,03%	3,11%	-6,29%
04-15	0,94%	-72,03%	2,66%	-33,17%	4,03%	2,21%	2,94%	-5,72%
05-15	10,33%	997,66%	4,92%	84,64%	5,09%	26,39%	3,78%	28,75%
06-15	0,91%	-91,24%	4,15%	-15,70%	4,03%	-20,76%	3,70%	-2,17%

TDA18-Mixto, FTA

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	%	Variación entre periodos
07-15	0,02%	-98,23%	3,87%	-6,76%	3,23%	-19,77%	3,35%	-9,55%
08-15	4,51%	28087,50%	1,82%	-53,01%	3,36%	4,02%	3,39%	1,43%
09-15	4,78%	5,96%	3,11%	70,98%	3,61%	7,19%	3,72%	9,52%
10-15	0,17%	-96,44%	3,17%	2,03%	3,50%	-3,05%	3,71%	-0,16%
11-15	5,53%	3151,18%	3,50%	10,61%	2,64%	-24,49%	3,83%	3,29%
12-15	3,72%	-32,68%	3,15%	-10,25%	3,10%	17,54%	3,52%	-8,09%

Bono-A1

TAA						
	5,00%		2,90%		10,00%	
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		1,48 € (*)		1,48 € (*)		1,48 €
22/03/2016	747,06 €	3,17 €	713,45 €	3,17 €	830,06 €	3,17 €
22/06/2016	655,11 €	4,47 €	558,68 €	4,49 €	890,22 €	4,45 €
22/09/2016	641,47 €	4,28 €	551,52 €	4,32 €	856,45 €	4,18 €
22/12/2016	627,99 €	4,04 €	544,35 €	4,10 €	823,75 €	3,88 €
22/03/2017	614,92 €	3,80 €	537,43 €	3,90 €	792,35 €	3,59 €
22/06/2017	601,12 €	3,70 €	529,59 €	3,82 €	761,11 €	3,43 €
22/09/2017	588,10 €	3,52 €	522,38 €	3,66 €	731,46 €	3,20 €
22/12/2017	573,83 €	3,30 €	513,71 €	3,46 €	701,50 €	2,94 €
22/03/2018	556,42 €	3,10 €	501,55 €	3,27 €	669,58 €	2,70 €
22/06/2018	531,78 €	3,00 €	481,54 €	3,19 €	632,22 €	2,56 €
24/09/2018	491,17 €	2,90 €	444,26 €	3,11 €	582,15 €	2,42 €
24/12/2018	473,91 €	2,66 €	431,16 €	2,88 €	553,82 €	2,16 €
22/03/2019	463,17 €	2,43 €	424,77 €	2,66 €	6.636,78 €	1,93 €
24/06/2019	452,41 €	2,45 €	418,23 €	2,71 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	441,24 €	2,24 €	411,08 €	2,49 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	432,41 €	2,11 €	406,34 €	2,37 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	422,86 €	1,98 €	400,68 €	2,25 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	6.146,48 €	1,85 €	395,78 €	2,13 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	389,41 €	2,03 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	383,04 €	1,89 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	5.902,50 €	1,76 €	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 €
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 €

Bono-B1

TAA						
5,00%		2,90%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		44,23 € (*)		44,23 € (*)		44,23 €
22/03/2016	0,00 €	94,55 €	0,00 €	94,55 €	0,00 €	94,55 €
22/06/2016	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €
22/09/2016	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €
22/12/2016	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €
22/03/2017	0,00 €	137,25 €	0,00 €	137,25 €	0,00 €	137,25 €
22/06/2017	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €
22/09/2017	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €
22/12/2017	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €
22/03/2018	0,00 €	137,25 €	0,00 €	137,25 €	0,00 €	137,25 €
22/06/2018	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	140,30 €
24/09/2018	0,00 €	143,35 €	0,00 €	143,35 €	0,00 €	143,35 €
24/12/2018	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €
22/03/2019	0,00 €	134,20 €	0,00 €	134,20 €	100.000,00 €	134,20 €
24/06/2019	0,00 €	143,35 €	0,00 €	143,35 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	100.000,00 €	138,78 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	140,30 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	138,78 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	137,25 €	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 €
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 €

Bono-A2

TAA						
5,00%		3,52%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		0,98 € (*)		0,98 € (*)		0,98 €
22/03/2016	551,58 €	2,09 €	513,09 €	2,09 €	646,64 €	2,09 €
22/06/2016	553,39 €	2,90 €	441,52 €	2,92 €	826,18 €	2,87 €
22/09/2016	544,72 €	2,71 €	438,18 €	2,76 €	799,43 €	2,58 €
22/12/2016	536,18 €	2,49 €	434,88 €	2,58 €	773,50 €	2,27 €
22/03/2017	525,86 €	2,27 €	429,66 €	2,40 €	746,54 €	1,97 €
22/06/2017	516,76 €	2,14 €	425,57 €	2,30 €	721,43 €	1,75 €
22/09/2017	501,53 €	1,95 €	415,04 €	2,15 €	691,31 €	1,50 €
22/12/2017	492,25 €	1,75 €	410,48 €	1,98 €	667,47 €	1,24 €
22/03/2018	483,57 €	1,56 €	406,43 €	1,81 €	644,81 €	0,99 €
22/06/2018	473,85 €	1,43 €	401,18 €	1,71 €	621,82 €	0,78 €
24/09/2018	464,53 €	1,29 €	396,22 €	1,60 €	599,79 €	0,57 €
24/12/2018	455,25 €	1,08 €	391,19 €	1,41 €	578,38 €	0,35 €
22/03/2019	445,64 €	0,89 €	385,68 €	1,23 €	406,03 €	0,14 €
24/06/2019	437,19 €	0,79 €	381,31 €	1,17 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	430,36 €	0,61 €	378,56 €	1,00 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	423,64 €	0,46 €	375,86 €	0,87 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	416,50 €	0,31 €	372,61 €	0,74 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	470,52 €	0,17 €	369,70 €	0,61 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	365,99 €	0,48 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	362,89 €	0,35 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	627,28 €	0,22 €	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 €
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 €

Bono-B2

TAA						
5,00%		3,52%		10,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
20/01/2016 (*)		49,86 € (*)		49,86 € (*)		49,86 €
22/03/2016	0,00 €	106,61 €	0,00 €	106,61 €	0,00 €	106,61 €
22/06/2016	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
22/09/2016	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
22/12/2016	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
22/03/2017	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
22/06/2017	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
22/09/2017	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
22/12/2017	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
22/03/2018	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €	0,00 €	154,75 €
22/06/2018	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	158,19 €
24/09/2018	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €
24/12/2018	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €
22/03/2019	0,00 €	151,31 €	0,00 €	151,31 €	100.000,00 €	151,31 €
24/06/2019	0,00 €	161,63 €	0,00 €	161,63 €	0,00 €	0,00 €
23/09/2019	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
23/12/2019	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
23/03/2020	0,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
22/06/2020	100.000,00 €	156,47 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
22/09/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	158,19 €	0,00 €	0,00 €
22/12/2020	0,00 €	0,00 €	0,00 €	156,47 €	0,00 €	0,00 €
22/03/2021	0,00 €	0,00 €	100.000,00 €	154,75 €	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 €
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 €

ESTADO S.05.5

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.5

Denominación del Fondo: TDA 18 MIXTO FTA
 0
 Denominación del Compartimento:
 Situación de Activos: Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados agregados:
 Período: 31/12/2015

OTRA INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

Distribución geográfica activos titulizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		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	571	0426	21.856.000	0452	617	0478	24.820.000	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	0	0484	0	0510	4	0536	306.000
Castilla La Mancha	0407	6	0433	232.000	0459	7	0485	250.000	0511	17	0537	1.561.000
Cataluña	0408	552	0434	35.714.000	0460	573	0486	39.193.000	0512	1.737	0538	189.315.000
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	4	0539	295.000
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	1	0541	57.000
Madrid	0412	70	0438	4.726.000	0464	75	0490	5.225.000	0516	195	0542	24.321.000
Méjilla	0413	2	0439	29.000	0465	2	0491	34.000	0517	5	0543	255.000
Murcia	0414	419	0440	16.393.000	0466	450	0492	18.550.000	0518	1.174	0544	84.470.000
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	10	0443	414.000	0469	12	0495	531.000	0521	35	0547	3.341.000
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	7	0548	85.000
Total España		1.630	0445	79.364.000	0471	1.736	0497	88.603.000	0523	4.757	0549	420.999.000
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0447	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total General		1.630	0448	79.364.000	0475	1.736	0501	88.603.000	0527	4.757	0553	420.999.000

Importe pendiente de reembolso

FIA IRLIMITO, FIA		S 05.3
Denominación del Fondo		
Denominación de la Gestora		
Denominación de la Sociedad Gestora de Fondos de Inversión, S.A.		
Estados agregados		
SI		
Período		
31/12/2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIADOS Y PASIVOS

Divisa/ Activos Situalizados	Situación actual		31/12/2015		Situación cierre anual anterior		31/12/2014		Situación Inicial		14/11/2003		
	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en Divisa (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente en euros (1)	
Euro EUR	0571	1.630	79.364.000	0583	79.364.000	0600	1.736	88.603.000	0611	88.603.000	0620	4.757	421.000.000
EEUU Dólar USD	0572	0	0	0584	0	0601	0	0	0612	0	0621	0	0
Japón Yen JPY	0573	0	0	0585	0	0602	0	0	0613	0	0622	0	0
Reino Unido Libra GBP	0574	0	0	0586	0	0603	0	0	0614	0	0623	0	0
Otras	0575	0	0	0587	0	0604	0	0	0615	0	0624	0	0
Total		1.630	79.364.000	0588	79.364.000	0605	1.736	88.603.000	0616	88.603.000	0625	4.757	421.000.000

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

S.06.5

Denominación del Fondo: TDA 18 MIXTGO FTA
 Denominación del Compartimiento: Titulización de Activos
 Denominación de la Gestora: Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
 Estados asegurados: SI
 Periodo: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO C	Situación actual				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación Inicial			
	31/12/2015		14/11/2003		31/12/2014		14/11/2003		31/12/2014		14/11/2003	
Importe pendiente activos titulizados/ Valor garantía (1)	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente	Nº de activos vivos	Importe pendiente
0% 40%	1100	885	1110	28.323.000	1120	676	1130	28.339.000	1140	582	1130	25.950.000
40% 60%	1101	579	1111	37.097.000	1121	653	1131	43.024.000	1141	891	1151	72.453.000
60% 80%	1102	153	1112	12.582.000	1122	183	1132	14.683.000	1142	2.272	1152	214.695.000
80% 100%	1103	13	1113	1.362.000	1123	24	1133	2.557.000	1143	1.012	1153	107.901.000
100% 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	1.630	1118	79.364.000	1128	1.736	1138	88.603.000	1148	4.757	1158	420.999.000
Media ponderada (%)				45,45				47,43				71,95

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

S.05.5

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:	31/12/2015

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Margen ponderado sobre índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
IRPH	176	5.556.000	0.43	3.13
IRP3	4	208.000	0.25	3.08
EURIBOR	1.289	62.745.000	0.87	1.48
TIPO FIJO	161	10.856.000		3.89
Total	1405	1.630.1415	79.365.000	1435
			0,83	1,93

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

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

		S.05.5	
Denominación del Fondo	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:	31/12/2015		

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	2010	31/12/2015	2009	31/12/2014	2009	14/11/2003
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Sector: (1)	2010	2020	2040	2050	2060	2080
	2010	2,29	2,16	0,72	0,72	2,080

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

S.05.5	
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:	31/12/2015
Mercados de cotización de los valores emitidos:	TDA 18-MIXTO, FTA

INFORMACION RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación Actual		31/12/2015		Situación Inicial		14/11/2003	
	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en Divisa	Importe pendiente en euros	Nº de pasivos emitidos	Importe pendiente en euros
Euro - EUR	3000	4.210	3060	78.686.000	3170	4.210	3230	3350
EEUU Dólar - USD	3010	0	3070	0	3180	0	3240	0
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3190	0	3250	0
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3200	0	3260	0
Otras	3040	0	3150	0	3210	0	0	3390
Total	3050	4.210	3160	78.686.000	3220	4.210	0	3300
								421.000.000

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Miguel Ángel Garza Castañeda

D. Francisco Hernanz Manzano

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA 18-MIXTO, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2015, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 30 de marzo de 2016, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

30 de marzo de 2016

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero