

**Auto ABS Spanish Loans 2018-1,
Fondo de Titulización**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión del periodo comprendido entre el
17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

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

De acuerdo con lo señalado en Folleto de emisión, y tal y como se indica en las notas 1.c), 6 y 7:

- En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva, como uno de los mecanismos de mejora crediticia, ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo, tal y como se explica en las notas 1.c) y 7 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1.c) y 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1.c) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo del Folleto de emisión como el aspecto más significativo a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

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

Fondo de Reserva

En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2018.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2018.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los activos titulizados y de los pagos a los valores emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los activos titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2018.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativas.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><i>Valoración del Swap</i></p> <p>Tal y como se indica en la nota 10, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).</p> <p>En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia a un tipo de interés fijo.</p> <p>Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.</p>	<p>Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap.</i></p> <p>Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p><i>Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2018</i></p> <p>Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2018.</p> <p>Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2018 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

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

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 25 de septiembre de 2018 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Germán Rodríguez Pólit (23361)

1 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm.01/19/01055

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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondiente al periodo comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2018
ACTIVO NO CORRIENTE		414 797
Activos financieros a largo plazo	6	414 797
Activos titulizados		414 797
Préstamos automoción		414 784
Activos dudosos – principal		17
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(4)
Derivados	6 y 10	-
Derivados de cobertura		-
ACTIVO CORRIENTE		219 437
Activos financieros a corto plazo	6	190 668
Activos titulizados		190 565
Préstamos automoción		186 953
Intereses y gastos devengados no vencidos		3 589
Intereses vencidos e impagados		17
Activos dudosos - principal		12
Activos dudosos - intereses		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(6)
Derivados	6 y 10	-
Derivados de cobertura		-
Otros activos financieros		103
Deudores y otras cuentas a cobrar		103
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	28 769
Tesorería		28 769
TOTAL ACTIVO		634 234

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2018
PASIVO NO CORRIENTE		633 468
Provisiones a largo plazo	9	7 827
Provisión por margen de intermediación		7 827
Pasivos financieros a largo plazo	8	625 641
Obligaciones y otros valores negociables		620 000
Series no subordinadas		572 000
Series subordinadas		48 000
Deudas con entidades de crédito	8	5 270
Crédito línea de liquidez dispuesta		5 270
Derivados		371
Derivados de cobertura		371
PASIVO CORRIENTE		3 170
Pasivos financieros a corto plazo	8	2 167
Obligaciones y otros valores emitidos		12
Series no subordinadas		-
Intereses y gastos devengados no vencidos	8	12
Deudas con entidades de crédito		104
Intereses y gastos devengados no vencidos		104
Derivados	8 y 10	2 051
Derivados de cobertura		2 051
Otros pasivos financieros		-
Otros		-
Ajustes por periodificaciones	9	1 003
Comisiones		27
Comisión sociedad gestora		1
Comisión administrador		26
Otros		976
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(2 404)
Cobertura de Flujos de Efectivo		(2 404)
TOTAL PASIVO		634 234

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2018
Intereses y rendimientos asimilados		16 824
Activos titulizados	6	16 824
Intereses y cargas asimiladas		(515)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(491)
Deudas con entidades de crédito	8	(24)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	(553)
MARGEN DE INTERESES		15 756
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Otros gastos de explotación		(7 919)
Servicios exteriores		(987)
Servicios de profesionales independientes		(987)
Otros gastos de gestión corriente	9	(6 932)
Comisión sociedad gestora		(123)
Comisión administrador		(815)
Comisión agente financiero/pagos		(1)
Comisión variable		(5 958)
Otros gastos		(35)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	(10)
Deterioro neto de derechos de crédito		(10)
Dotaciones a provisiones (neto)	9	(7 827)
Dotación provisión por margen de intermediación		(7 827)
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL PERIODO		-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>5 496</u>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	12 272
Intereses cobrados de los activos titulizados	13 218
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(478)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(535)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(24)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	91
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	<u>(6 776)</u>
Comisión sociedad gestora	(27)
Comisión administrador	(789)
Comisión agente financiero/pagos	(1)
Comisión variable	(5 958)
Otras comisiones	(1)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	<u>23 273</u>
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	<u>620 000</u>
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	<u>(665 900)</u>
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	<u>65 012</u>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	51 889
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	13 005
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	118
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	<u>4 161</u>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	6 470
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	(1 200)
Pagos a Administraciones públicas	-
Otros cobros y pagos	(1 109)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	<u>28 769</u>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	28 769

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2018</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>
Cobertura de los flujos de efectivo	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>(2 957)</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	(2 957)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	553
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>2 404</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u><u>-</u></u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 17 de septiembre de 2018, con sujeción a lo previsto en la Ley 5/2015, la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre de 2015, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 13 de septiembre de 2018. Su actividad consiste en la adquisición de derechos de crédito, en concreto, préstamos de financiación para la adquisición de automóviles y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe inicial de 620.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos se produjo el 17 de septiembre de 2018 y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 20 de septiembre de 2018.

Para la constitución del Fondo, PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A. (en adelante, el Cedente o PSA Financial) emitió préstamos de financiación para la adquisición de automóviles que fueron suscritos por el Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora percibirá, por su gestión, una comisión inicial más una comisión fija de gestión en cada Fecha de Pago. El Fondo sólo responderá de sus obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

El Fondo tiene carácter de abierto y renovable por el activo, y es cerrado con respecto a su pasivo.

En relación al Periodo de Renovación la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, realizará adquisiciones mensuales de Activos Adicionales en cada una de las Fechas de Compra comprendidas dentro del periodo de tiempo que media entre:

- (i) el 28 de diciembre de 2018 y
- (ii) la Fecha de Compra correspondiente al mes de marzo de 2020, ambas incluidas

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución el Fondo, puede liquidarse anticipadamente cuando el importe de los activos titulizados 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

c) Recursos disponibles del Fondo

Origen:

En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora aplicará las cantidades depositadas en las Cuentas del Fondo transfiriendo a la Cuenta de Principales un importe equivalente a los Cobros de Principales correspondientes al Periodo de Determinación inmediatamente anterior; y transferirá a la Cuenta de Intereses, un importe correspondiente a los Cobros de Intereses correspondientes al Periodo de Determinación inmediatamente anterior. Los fondos disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pago relacionadas en el apartado siguiente de aplicación de fondos serán los siguientes:

- 1) Los fondos disponibles para satisfacer los conceptos previstos en el Orden de Prelación de Intereses estarán compuestos por:
 - (i) El saldo remanente en la Cuenta de Intereses;
 - (ii) Las Cantidades Disponibles de Principal que, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal, sean aplicadas a satisfacer conceptos (1) a (3) del Orden de Prelación de Pago de Intereses;
 - (iii) El importe del Fondo de Reserva;
 - (iv) Cualquier importe dispuesto del Fondo de Reserva en la respectiva Fecha de Pago para el pago de los conceptos (1), (2), (3) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses;
 - (v) Cualquier cantidad neta del Contrato de Swap recibida por el Fondo; y
 - (vi) Cualquier exceso del Préstamo Subordinado para los Gastos Iniciales una vez pagados los Gatos Iniciales.
- 2) Los Fondos previstos para satisfacer los conceptos previstos en el Orden de Prelación de Principal estarán compuestos por:
 - (i) El saldo remanente en la Cuenta de Principales una vez satisfecho el pago del Saldo Nominal Pendiente de los Activos Adicionales adquiridos en la correspondiente Fecha de Compra; y
 - (ii) Las Cantidades Disponibles de Interés que, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Intereses, sean aplicadas de reducir el Déficit de Principales.

Aplicación del Orden de Prelación de Pagos de Intereses

Las Cantidades Disponibles de Interés se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento, con independencia del momento de su devengo, de las siguientes obligaciones de pago con el mismo orden de prelación en el que se relacionan:

- (1) Pago de los impuestos y Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo debidamente justificados.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

- (2) Pago de la cantidad neta del Contrato de Swap o cualquier cantidad a pagar derivada del vencimiento anticipado del Contrato de Swap, a la Contrapartida del Swap.
- (3) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase A.
- (4) Dotación de la Cuenta de Principales por el importe que fuese necesario para reducir el Déficit de Principales de la Clase A a cero.
- (5) Retención de la cantidad necesaria para mantener el Fondo de Reserva dotado hasta el Importe Requerido de Fondo de Reserva.
- (6) Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase B.
- (7) Dotación de la Cuenta de Principales por el importe que fuese necesario para reducir el Déficit de Principales de las Clases B a cero.
- (8) Pago de la Cantidad neta del Contrato de Swap cuando la Contrapartida del Swap sea la única parte incumplidora o parte afectada.
- (9) Pago de los intereses devengados y exigibles en virtud del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.
- (10) Pago del principal devengado y exigible en virtud del Contrato del Préstamo para el Fondo de Reserva.
- (11) Pago de los intereses devengados y exigibles en virtud del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales
- (12) Pago del principal devengado y exigible en virtud del Contrato del Préstamo para Gastos Iniciales.
- (13) Cualquier Margen de Intermediación Financiera (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el Fondo (apartados 1 a 12 anteriores).

Aplicación del Orden de Prelación de Pagos de Principal

Las Cantidades Disponibles de Principal, una vez satisfecho el pago del Saldo Nominal Pendiente de los Activos Adicionales adquiridos en la correspondiente Fecha de Compra, se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento, con independencia del momento de su devengo, de las siguientes obligaciones de pago con el mismo orden de prelación en el que se relacionan (el "Orden de Prelación de Pagos de Principal"):

- 1) Pago, en caso de que las Cantidades Disponibles de Interés no fuesen suficientes a tal efecto, de las cantidades correspondientes a los conceptos (1) a (3) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses.
- 2) Dotación de la Reserva de Adquisición.
- 3) Amortización, de los Bonos de la Clase A.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

- 4) Amortización, en caso de que se trate de una Fecha de Pago comprendida dentro del Período de Amortización, de los Bonos de la Clase B.

Otras reglas

En el supuesto de que las Cantidades Disponibles de Principal o las Cantidades Disponibles de Interés no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las reglas a continuación salvo que acontezca la liquidación anticipada del Fondo prevista en el apartado 4.4.3 (vi) del Folleto, en cuyo caso se procederá a la Liquidación Anticipada del Fondo:

- (i) Las Cantidades Disponibles de Principal o las Cantidades Disponibles de Interés se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en apartados anteriores, según el orden de prelación establecido y a prorrata entre los importes que sean exigibles de cada uno de los débitos con el mismo orden.
- (ii) 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.
- (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a 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 percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo I de la memoria.

e) Administrador de los Activos titulizados

PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A., percibe remuneración en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como proveedor de servicios de administración de los activos titulizados.

f) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó, en la fecha de constitución del Fondo un contrato de Agencia de Pagos con Banco Santander para realizar el servicio financiero de la Emisión de Bonos que se emiten con cargo al Fondo. Entre las Obligaciones asumidas, se encuentra la de realizar los pagos de los intereses, retención y amortización de los Bonos una vez recibidas las oportunas instrucciones de la Sociedad Gestora.

g) Contraparte del swap

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

h) Contraparte del préstamo subordinado

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de PSA Financial un préstamo subordinado para Gastos Iniciales.

i) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

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

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.05.5 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 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V.

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 período comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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.l); y
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Notas 3.k);

c) Comparación de la información

Como consecuencia de que el Fondo ha sido constituido el 17 de septiembre de 2018, los Administradores de la Sociedad Gestora no presentan a efectos comparativos, cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales.

d) Agrupación de partidas

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

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

h) Comisión variable

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

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

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

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

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

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

i) Ajustes por periodificación

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

k) Coberturas contables

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

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

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

En relación a los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

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

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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

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

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

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

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

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

l) 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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

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 el período comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 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 comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 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 Entidad ha calculado el deterioro del período comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 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 período comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como fondo de reserva, la subordinación y postergación en el pago y reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes clases y el contrato de swap, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En las Notas 7 y 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 instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento durante el periodo comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos 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.

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2018</u>
Activos titulizados	605 362
Otros activos financieros – Deudores y otras cuentas a cobrar	<u>103</u>
Total Riesgo	<u><u>605 465</u></u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	414 785	186 954	601 737
Activos dudosos - principal	17	12	29
Activos dudosos - intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4)	(6)	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3 589	3 589
Intereses vencidos e impagados	-	17	17
	<u>414 797</u>	<u>190 566</u>	<u>605 362</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	103	103
	<u>414 797</u>	<u>190 669</u>	<u>605 465</u>

6.1 Activos titulizados

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

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

Las características mínimas que debieron cumplir los Activos titulizados, que se recogen en la escritura de constitución del Fondo, fueron revisadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha revisión.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió Activos Titulizados derivados de préstamos de financiación para la adquisición de vehículos (Activos Cedidos) por un importe inicial de 620.000 miles de euros.

El Fondo tiene carácter de abierto por el activo y es cerrado con respecto a su pasivo.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos impagados y/o Fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 7).

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

El movimiento de los derechos de crédito durante el período comprendido entre el 17 de septiembre y el 31 de diciembre 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo final
	Saldo Constitución	Adiciones	Amortizaciones	
				2018
Activos titulizados				
Préstamos automoción	620 000	45 900	(64 163)	601 737
Activos dudosos - principal	-	29	-	29
Activos dudosos - intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(10)	-	(10)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	16 807	(13 218)	3 589
Intereses vencidos e impagados	-	17	-	17
	620 000	62 743	(77 381)	605 362

Durante el ejercicio 2018, no se han clasificado activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 2,32%.

Hasta el 31 de diciembre 2018, se han devengado intereses de Activos Titulizados por importe de 16.824 miles de euros, de los que 3.589 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento y 17 miles de euros se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance al 31 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2018, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 8,72%, encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés mínimo de 2,80% y un tipo de interés máximo del 12,75%

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

	Miles de euros
	2018
Saldo inicial	-
Dotaciones	(10)
Recuperaciones	-
Otros	-
Saldo final	(10)

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 10 miles de euros registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros
	2018
Deterioro activos titulizados	(10)
Reversión del deterioro	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-
Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>(10)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 no existe importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es superior o igual a su valor en libros y, por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro. Al 31 de diciembre de 2018, el importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 1.810 miles de euros.

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2018 ha ascendido a 0 miles de euros

Al 31 de diciembre de 2018 no se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2018, 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							
	2018							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024 a 2028	Resto	Total
Activos titulizados	186 965	165 587	123 437	72 687	34 306	18 761	23	601 766
	<u>186 965</u>	<u>165 587</u>	<u>123 437</u>	<u>72 687</u>	<u>34 306</u>	<u>18 761</u>	<u>23</u>	<u>601 766</u>

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES.

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2018.

	2018
Cuenta General	23 375
Cuenta de Principales	32
Cuenta de Intereses	92
Cuenta de Reserva	5 270
Cuenta de Swap Collateral	-
	<u>28 769</u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

El saldo total que figura en el balance a 31 de diciembre de 2018 se corresponde con el efectivo depositado en Santander Consumer Finance, S.A. como materialización de una Cuenta General, una Cuenta de Principales, una Cuenta de Intereses, una Cuenta de Reserva, y una Cuenta de Swap Collateral.

- **Cuenta General.**

La Cuenta General es una cuenta del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas. El único titular de la Cuenta de Tesorería será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora. Todas las cantidades que reciba el Fondo se abonarán a la Cuenta General y, en su mayoría, procederán de los siguientes conceptos:

- a) importe efectivo por el desembolso de la suscripción de los Bonos;
- b) principal reembolsado e intereses cobrados de los Activos;
- c) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Activos;
- d) disposición del principal del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales; y
- e) cualquier otra cantidad que corresponda al Fondo

Al 31 de diciembre de 2018, la Cuenta General asciende a 23.375 miles de euros.

- **Cuenta de Principales**

La Cuenta de Principales es una cuenta del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas. El único titular de la Cuenta de Principales será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora. Se aplicará el saldo de esta cuenta, para satisfacer el pago del saldo Nominal Pendiente de los activos titulizados y para satisfacer los conceptos previstos en el Orden de Prelación del Pagos del Principal.

Al 31 de diciembre de 2018, la Cuenta de Principales asciende a 32 miles de euros.

- **Cuenta de Intereses**

El Fondo registra en la Cuenta de Intereses, los intereses devengados por el efectivo registrado en la Cuenta de Principal.

Al 31 de diciembre 2018 se registra un importe de 92 miles de euros.

- **Cuenta del Fondo de Reserva.**

La Cuenta del Fondo de Reserva es una cuenta bancaria del Fondo abierta en el Banco de las Cuentas, en la que se depositará en la Fecha de Desembolso el importe del Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

El Fondo de Reserva estará dotado de las siguientes características:

- (i) Importe: Dotado inicialmente de 5.270 miles de euros, cantidad equivalente a aplicar el 0,85% al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase A y B en la Fecha de Desembolso
- (ii) Una vez finalizado el Periodo de Renovación, el importe requerido del Fondo de Reserva en cada Fecha de Pago será la mayor de las siguientes cantidades:
 - a. La cantidad resultante de aplicar el 0,425% al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de la Clase A y B en la Fecha de Constitución; y
 - b. La menor de las siguientes cantidades:
 - i. El Importe del Fono de Reserva Inicial; y
 - ii. La cantidad resultante de aplicar el 1,70% al Saldo Nominal Pendiente de los Bonos de las Clases A y B en la Fecha de Pago que se trate.
- (iii) Si, en cualquier momento, el importe del Fondo de Reserva fuese superior al Importe Requerido, después de haber realizado los pagos previstos en los apartados (1), (2) y (3) del Orden de Prelación de Pagos de Intereses, dicho exceso será detrído de la Cuenta de Reserva y formará parte de las Cantidades Disponibles de Interés, en dicha Fecha de Pago.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Reserva asciende a 5.270 miles de euros.

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

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo depósito de garantía)
Saldo inicial de reserva y tesorería al 31.12.17	-	-	-
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.18	5 270	5 270	28 769
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 31.12.18	5 270	5 270	28 769

- Cuenta de Swap Collateral

En la Cuenta de Swap Collateral, la Contrapartida del Swap depositará, desde la Fecha de Desembolso el correspondiente colateral de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Swap firmado en la fecha de constitución del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018, la Cuenta de Swap Collateral asciende a 0 miles de euros.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	572 000	-	572 000
Series subordinadas	48 000	-	48 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	12	12
	620 000	12	620 012
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	5 270	-	5 270
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	104	104
	5 270	104	5 374
Derivados			
Derivados de cobertura	371	2 051	2 422
	371	2 051	2 422
	625 641	2 167	627 808

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

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió el 17 de septiembre de 2018 a la emisión de Bonos de Titulización por un importe inicial de 620.000 miles de euros compuestos por dos clases:

- Bonos de la Clase A de interés variable respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 572.000 miles euros, integrada por una sola serie de 5.720 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles de euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.
- Bonos de la Clase B de interés fijo respaldados por los Activos titulizados, con un valor nominal total de 48.000 miles euros, integrada por una sola serie de 480 Bonos, cada uno con un valor nominal de 100 miles euros, representados por medio de anotaciones en cuenta.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Reglas de amortización de los Bonos de la Clase A:

La amortización de los Bonos de la Clase A se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Clase, mediante la reducción del importe nominal, en cada Fecha de Pago a partir de la finalización del Periodo de Renovación y por las Cantidades Disponibles de Principal que se destine a la amortización los Bonos de la Clase A conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el apartado 4.9.2 del Folleto.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase A tendrá lugar en la primera Fecha de Pago dentro del Periodo de Amortización, es decir, la Fecha de Pago correspondiente al 28 de abril de 2020 (o aquella Fecha de Pago anterior en que se interrumpa el Periodo de Renovación, tendrá lugar la Amortización anticipada de los Bonos o proceda amortizar parcialmente los Bonos de la Clase A).

A 31 de diciembre 2018, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase A.

Reglas de amortización de los Bonos de la Clase B:

La amortización de los Bonos de la Clase B se realizará a prorrata entre los Bonos de la misma Clase, mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago a partir de la finalización del Periodo de Renovación y por las Cantidades Disponibles de Principal que se destine a la amortización los Bonos de la Clase B conforme a las reglas de distribución y aplicación establecidas en el apartado 4.9.2 del Folleto.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase B estará subordinada a la completa amortización de los Bonos de la Clase A.

A 31 de diciembre de 2018, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase B.

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

Todos los Bonos devengarán, desde la Fecha de Desembolso y hasta el vencimiento final de los mismos, un tipo de interés nominal variable mensualmente. Dicho Tipo de Interés Nominal de los Bonos se abonará por meses vencidos en cada Fecha de Pago, y está calculado en relación con el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos.

El tipo de interés de referencia para el cálculo del tipo de interés aplicable a los Bonos de la Clase A será el EURIBOR a un mes más un margen de 0,45%. Los Bonos de la Clase B devengan intereses en base a un tipo fijo equivalente a un 2% respectivamente.

Los intereses devengados durante el 2018 ascienden a un importe de 491 miles de euros. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables”, quedando pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2018, 12 miles de euros.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicables a fecha del 31 de diciembre de 2018 de cada uno de las clases de bonos emitidos y vivos durante dicho período:

	<u>2018</u>
Clase A	0,13%
Clase B	2,00%

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

8.2 Deudas con entidades de crédito

Préstamo subordinado

En la Fecha de Constitución PSA Financiera otorgó al Fondo un Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva por un importe total de 5.270 miles de euros. El importe se destinará por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la Emisión de los Bonos.

La disposición del importe total del Préstamo Subordinado se realizó en la Fecha de Desembolso, mediante su abono en la Cuenta General.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se realizará aplicando a la Base de Cálculo del Fondo de Reserva el EURIBOR a un mes, más un margen del 1,20%. En el caso de que el tipo de interés así calculado sea negativo, será cero.

Los intereses se liquidarán en cada una de las Fecha de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

El vencimiento del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva tendrá lugar en la fecha más temprana entre (i) la Fecha de Vencimiento Legal y (iii) la fecha de liquidación del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro. No obstante, lo anterior, la amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en cada Fecha de pago en función de las cantidades disponibles de interés destinados a la amortización del mismo.

El movimiento del préstamo subordinado al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>2018</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	<u>5 270</u>
Saldo final	<u><u>5 270</u></u>

En la Fecha de Constitución PSA Financiera otorgó al Fondo un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales por un importe total de 1 200 miles de euros. El importe se destinará por la Sociedad Gestora al pago de los gastos iniciales del Fondo correspondientes a la constitución del Fondo y a la Emisión de los Bonos.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

La disposición del importe total del Préstamo Subordinado se realizó en la Fecha de Desembolso, mediante su abono en la Cuenta General.

La remuneración del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará aplicando a la Base de Cálculo del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales el Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Clase A, más un margen del 1,20%. En el caso de que el tipo de interés así calculado sea negativo, será cero.

Los intereses se liquidarán en cada una de las Fecha de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

El vencimiento del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales tendrá lugar en la fecha más temprana entre (i) la Fecha de Pago en que se amortice en su totalidad el presente Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales (ii) la Fecha de Vencimiento Legal y (iii) la fecha de liquidación del Fondo de conformidad con lo establecido en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro. No obstante, lo anterior, la amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en cada Fecha de Pago en función de las Cantidades Disponibles de Interés destinados a la amortización del mismo.

El movimiento del préstamo subordinado al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	<u>2018</u>
Saldo inicial	-
Adiciones	<u>1 200</u>
Amortizaciones	<u>(1 200)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos.

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos del período y acumulados hasta la fecha, tanto reales como contractuales, entendiéndose éstos últimos como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, se presenta a continuación:

	REAL 2018	PROYECTADO 2018	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	51 009	60 657	51 009	60 657
Cobros por amortizaciones anticipadas	13 005	12 433	13 005	12 433
Cobros por intereses ordinarios	13 202	18 382	13 202	18 382
Cobros por intereses previamente impagados	16	-	16	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	118	-	118	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	214	214	214	214
Pagos por intereses ordinarios Bono B	264	264	264	264
Pagos por intereses ordinarios Bono C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono D	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	1 200	1 200	1 200	1 200
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4	4	4	4
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	535	543	535	543

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

REAL
2018

Resumen de liquidaciones de pago

Cobros por amortizaciones ordinarias	51 009
Cobros por amortizaciones anticipadas	13 005
Cobros por intereses ordinarios	13 202
Cobros por intereses previamente impagados	16
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	118
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	214
Pagos por intereses ordinarios Bono B	264
Pagos por intereses ordinarios Bono C	-
Pagos por intereses ordinarios Bono D	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono A	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono B	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono C	-
Pagos por amortizaciones anticipadas Bono D	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono A	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono B	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono C	-
Pagos por amortización previamente impagada Bono D	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono A	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono B	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono C	-
Pagos por intereses previamente impagados Bono D	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	1 200
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	535

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 17 de septiembre de 2018	-	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	7 827	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>7 827</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10 CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2018 se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta sobre intereses de los Bonos de la Clase A con la Contrapartida de Permuta de los Bonos de la Clase A. El Contrato de Permuta mitigará el riesgo de tipo de interés variable de la Clase A de Bonos. La Contrapartida de Permuta ha sido designada por la Sociedad Gestora, actuando en representación del Fondo habiendo recaído dicha designación en Banco Santander, S.A.

En virtud del Contrato de Permuta de Tipos de Interés de los Bonos de la Clase A, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada Fecha de Pago una cantidad calculada con referencia al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Clase A y recibirá del Fondo en cada Fecha de Pago una cantidad calculada con referencia a un tipo fijo de 0,476%

Cuando el pago neto deba ser realizado por el Fondo, el mismo realizará el Pago correspondiente a la Contrapartida de Swap en cada Fecha de Pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Intereses

Los pagos a efectuar por la Contrapartida del Swap al Fondo bajo el contrato de Swap se harán en la Cuenta de Intereses del Fondo abierta en el Banco de Cuentas en la Fecha de Pago

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable negativo a corto plazo de 2 051 miles de euros y el valor razonable negativo a largo plazo de 371 miles de euros

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance un importe acreedor de 2 404 miles de euros

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 553 miles de euros.

11 SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

12 OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2018, 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 2018 han sido 4 miles de euros, no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

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

13 HECHOS POSTERIORES

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGPT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Partes (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Hipótesis iniciales folios/eschute		Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación folios	Tasa de recuperación folios/eschute	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación folios	Tasa de recuperación folios/eschute	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación folios	Tasa de recuperación folios/eschute	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación folios	Tasa de recuperación folios/eschute
	Tasa de activos sujeción	Tasa de folios	Tasa de activos sujeción	Tasa de folios	Tasa de activos sujeción	Tasa de folios												
Participaciones hipotecarias	3920	0,420	1,492	1,492	1,420	1,440	2,850	2,400	2,420	2,440	2,440	2,440	2,440	2,440	2,440	2,440	2,440	2,440
Certificados de transmisión de hipotecas	3937	0,421	1,401	1,401	1,421	1,441	2,831	2,401	2,421	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441	2,441
Préstamos hipotecarios	3982	0,422	1,402	1,402	1,422	1,442	2,822	2,402	2,422	2,442	2,442	2,442	2,442	2,442	2,442	2,442	2,442	2,442
Cédulas hipotecarias	3995	0,423	1,403	1,403	1,423	1,443	2,823	2,403	2,423	2,443	2,443	2,443	2,443	2,443	2,443	2,443	2,443	2,443
Préstamos a promotores	3994	0,424	1,404	1,404	1,424	1,444	2,824	2,404	2,424	2,444	2,444	2,444	2,444	2,444	2,444	2,444	2,444	2,444
Préstamos a FIMES	3995	0,425	1,405	1,405	1,425	1,445	2,825	2,405	2,425	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445	2,445
Préstamos a empresas	3996	0,426	1,406	1,406	1,426	1,446	2,826	2,406	2,426	2,446	2,446	2,446	2,446	2,446	2,446	2,446	2,446	2,446
Préstamos comarcales	3997	0,427	1,407	1,407	1,427	1,447	2,827	2,407	2,427	2,447	2,447	2,447	2,447	2,447	2,447	2,447	2,447	2,447
Cédulas inmobiliarias	3998	0,428	1,408	1,408	1,428	1,448	2,828	2,408	2,428	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448	2,448
Bonos de tesorería	3999	0,429	1,409	1,409	1,429	1,449	2,829	2,409	2,429	2,449	2,449	2,449	2,449	2,449	2,449	2,449	2,449	2,449
Deuda subordinada	3990	0,430	1,410	1,410	1,430	1,450	2,830	2,410	2,430	2,450	2,450	2,450	2,450	2,450	2,450	2,450	2,450	2,450
Creditos AFP	3991	0,431	1,411	1,411	1,431	1,451	2,831	2,411	2,431	2,451	2,451	2,451	2,451	2,451	2,451	2,451	2,451	2,451
Préstamos consumo	3992	0,432	1,412	1,412	1,432	1,452	2,832	2,412	2,432	2,452	2,452	2,452	2,452	2,452	2,452	2,452	2,452	2,452
Préstamos avulsación	3993	0,433	1,413	1,413	1,433	1,453	2,833	2,413	2,433	2,453	2,453	2,453	2,453	2,453	2,453	2,453	2,453	2,453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	3994	0,434	1,414	1,414	1,434	1,454	2,834	2,414	2,434	2,454	2,454	2,454	2,454	2,454	2,454	2,454	2,454	2,454
Cuentas a cobrar	3995	0,435	1,415	1,415	1,435	1,455	2,835	2,415	2,435	2,455	2,455	2,455	2,455	2,455	2,455	2,455	2,455	2,455
Derivados de crédito futuro	3996	0,436	1,416	1,416	1,436	1,456	2,836	2,416	2,436	2,456	2,456	2,456	2,456	2,456	2,456	2,456	2,456	2,456
Bonos de titulización	3997	0,437	1,417	1,417	1,437	1,457	2,837	2,417	2,437	2,457	2,457	2,457	2,457	2,457	2,457	2,457	2,457	2,457
Cédulas de internacionalización	3998	0,438	1,418	1,418	1,438	1,458	2,838	2,418	2,438	2,458	2,458	2,458	2,458	2,458	2,458	2,458	2,458	2,458
Otros	3999	0,439	1,419	1,419	1,439	1,459	2,839	2,419	2,439	2,459	2,459	2,459	2,459	2,459	2,459	2,459	2,459	2,459

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos. SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Intereses devengados				Intereses devengados en contabilidad				Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Otros impuestos	Deuda Total			
		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad								
		Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad							
Hasta 1 mes	0460	132	0467	22	0474	7	0481	0	0488	29	0495	948	0302	0	0309	976
De 1 a 3 meses	0461	114	0468	49	0475	10	0482	0	0489	59	0496	745	0303	0	0310	804
De 3 a 6 meses	0462	4	0469	2	0476	0	0483	0	0490	2	0497	24	0304	0	0311	26
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0305	0	0312	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	4	0500	0	0306	0	0313	0
Más de 12 meses	0465	1	0472	4	0479	0	0486	0	0493	4	0500	0	0307	0	0314	4
Total	0468	251	0473	76	0480	17	0487	0	0494	94	0501	1.216	0508	0	0515	1.810

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Intereses devengados				Intereses devengados en contabilidad				Principales pendientes vencidos	Principales pendientes no vencidos	Otros impuestos	Deuda Total	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación					
		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad												
		Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad	Interés devengado en contabilidad											
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0571	0	0578	0	0584	0,00
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0572	0	0579	0	0585	0,00
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0575	0	0582	0	0588	0,00
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0576	0	0583	0	0589	0,00
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0577	0	0584	0	0590	0,00

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C. S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Principal pendiente Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 13/09/2018	
	0600	18.141	1600	0	2600	14.721
Entre 1 y 2 años	0601	59.034	1601	0	2601	59.256
Entre 2 y 3 años	0602	136.715	1602	0	2602	138.207
Entre 3 y 4 años	0603	158.842	1603	0	2603	179.917
Entre 4 y 5 años	0604	115.094	1604	0	2604	140.847
Entre 5 y 10 años	0605	103.940	1605	0	2605	132.851
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	601.767	1607	0	2607	665.900
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,61	1608	0,00	2608	3,64

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 13/09/2018	
	0609	1,48	1609	0,00	2609	1,23
Antigüedad media ponderada (años)						

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.06.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación Inicial 13/09/2018	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Prin.Gar. pendiente
0% - 40%	0620	0	1620	0	2620	0
40% - 60%	0621	0	1621	0	2621	0
60% - 80%	0622	0	1622	0	2622	0
80% - 100%	0623	0	1623	0	2623	0
100% - 120%	0624	0	1624	0	2624	0
120% - 140%	0625	0	1625	0	2625	0
140% - 160%	0626	0	1626	0	2626	0
superior al 160%	0627	0	1627	0	2627	0
Total	0628	0	1628	0	2628	0
Media ponderada (%)	0629	0,00	1629	0,00	2629	0,00
						25-5-9

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación de el compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados acregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 13/09/2018	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,72	1,650	0,00	2,650	0,75
Tipo de interés nominal máximo	0,651	12,75	1,651	0,00	2,651	12,75
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	2,00	1,652	0,00	2,652	2,00

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual (31/12/2018)		Situación de referencia (31/12/2017)		Situación inicial (31/09/2018)	
	Nº de activos/votos	Principales pendientes	Nº de activos/votos	Principales pendientes	Nº de activos/votos	Principales pendientes
Andalucía	20.818	0,683	19.252	0	21.034	2,632
Aragón	2.632	0,684	16.631	0	2.782	2,684
Asturias	1.661	0,685	8.624	0	1.758	2,685
Balears	2.404	0,686	22.118	0	3.454	2,686
Cantabria	7.454	0,687	46.618	0	7.782	2,687
Castilla-León	1.166	0,688	7.461	0	1.252	2,688
Castilla-La Mancha	2.322	0,689	20.018	0	3.348	2,689
Cataluña	16.241	0,691	84.158	0	4.894	2,690
Canaria	136	0,692	742	0	1.41	2,692
Extremadura	1.182	0,693	7.492	0	1.382	2,693
Galicia	4.193	0,694	25.258	0	4.338	2,694
Madrid	11.374	0,695	70.307	0	11.630	2,695
Valle de	38	0,696	176	0	38	2,696
Murcia	2.193	0,697	19.167	0	3.321	2,697
Nararra	1.216	0,698	7.832	0	1.391	2,698
La Rioja	819	0,699	3.095	0	1.391	2,698
Comunidad Valenciana	12.628	0,700	78.955	0	12.961	2,700
País Vasco	3.226	0,701	19.206	0	3.411	2,701
Total España	97.162	0,702	601.367	0	100.838	2,702
Otros Países Unión Europea	0	0,703	0	0	0	2,703
Resto	0	0,704	0	0	0	2,704
Total general	97.162	0,703	601.367	0	100.838	2,705
						665.900

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestión: Titulización de Activos, SCFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

Categorización	Situación actual 31/12/2018		Situación sobre anual anterior 31/12/2017		Situación final 13/09/2018	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Das primeras entidades emisoras con más concentración	0710	0,11	1710		2710	0,11
Suma	0711	0712	1711	1712	2711	2712

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAIF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018		Situación días anteriores 31/12/2017		Situación inicial 13/09/2015	
		Nº de valores emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de valores emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de valores emitidos	Nominal unitario (€)
ES0302570001	BONDO A	0720	572.000	1720	1721	2720	2721
ES0302570019	BONDO B	480	48.000	0	0	480	100.000
Total		0720	620.000	1720	1721	2720	3721

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)		Índice de referencia	Margen aplicado	Tipo aplicado	Intereses		Serie de pagos intereses en el período	Principal pendiente		Total Pendiente	Conexiones de valor por repercusión de pérdidas				
	Denominación sujeción	Grado de sujeción				Intereses Acumulado	Intereses impagados		Principal no vendido	Principal impagado						
E30305970001	BONDO A	NS	Eurobar 1m	0.45	0.09	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739				
E30305970019	BONDO B	S	Tipo fijo 2%	0.00	2.00	0	0	51	572.000	0	572.004	0				
Total						0734	0741	0	0743	620.000	0744	0	0745	620.012	0746	0

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (R)	Situación actual 31/12/2018	Situación como en el anterior 31/12/2017	Situación inicial 13/09/2018
	0747	0748	0749
	0,27	0,00	0,28

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2018				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2017			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0325370001	BONDO A	0	0	214	214	0	0	1752	1752
ES0325370019	BONDO B	0	0	264	264	0	0	0	0
Total		0	0	478	478	0	0	1752	1752

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha última revisión de calificación emitida	Agencia de calificación emitida (2)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2018	Situación día anual anterior 31/12/2017
ES0305370001	BONDO A	20/02/2018	0761 S&P5	0762 AAA	0764 AAA
ES0305370001	BONDO A	20/02/2018	FCH	AAA	AAA

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2018	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Ejercicio pendiente			
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 13/09/2018	
Infinito a 1 año	0765	0	1765	2765
Entre 1 y 2 años	0766	182.485	1765	2765
Entre 2 y 3 años	0767	180.463	1767	2767
Entre 3 y 4 años	0768	151.133	1769	2769
Entre 4 y 5 años	0769	102.705	1770	2770
Entre 5 y 10 años	0770	46.214	1771	2771
Superior a 10 años	0771	0	1772	2772
Total	0772	620.000	1772	2772
Vista residual media ponderada (años)	0773	5,03	1773	2773

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados acreedores: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores condiciones del Fondo	Situación actual 31/12/2018		Situación como anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 13/09/2018	
	0775	5.270	1775	5.270	2775	5.270
1. Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	5.270	1775	5.270	2775	5.270
1.1 Importe máximo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0775	5.270	1775	5.270	2775	5.270
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de valores emitidos (%)	0775	0,06	1775	0,06	2777	0,05
1.3 Descripción sobre la composición	0775	PS Financial Services Spain F.C., S.A.	1775	PS Financial Services Spain F.C., S.A.	2775	PS Financial Services Spain F.C., S.A.
1.4 Rating de la compañía	0775		1775		2775	
1.5 Rating asociado de la compañía	0780		1780		2780	
2. Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de valores emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Descripción de la compañía	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la compañía	0784		1784		2784	
2.4 Rating asociado de la compañía	0785		1785		2785	
3. Importe de los activos emitidos garantizados por suales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representa los suales sobre el total de los valores emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Descripción de la compañía suales	0788		1788		2788	
3.3 Rating de suales	0789		1789		2789	
3.4 Rating asociado de suales	0790		1790		2790	
4. Subordinación de carteras (50)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Descripción del importe pendiente de las carteras subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (4)	0792	92,26	1792	92,26	2792	92,25
5. Importe máximo de riesgo sualido por garantías financieras adicionales (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Descripción de la compañía	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la compañía	0795		1795		2795	
5.3 Rating asociado de la compañía	0796		1796		2796	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I (Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.063,3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Característica	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
		Períodicidad Prestación	Tipo de Interés anual	Tipo de Interés anual	Nocional	Imposible a pagar por la contrapartida	Nocional	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017
CONTRATO DE PERMUTA	3600	3601	6852	6854	3695	6866	1806	2895	3806	
	BANCO SANTANDER, S.A.	ANUAL	Tipo Fijo 0,476%	Tipo Fijo 0,476%	Saldo Pendiente de Cobro del Banco A	-2.422				
Total						6808	-2.422	0809	0810	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados acreados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS ENTIDAD	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor libro (miles de euros)		Otra característica
	Calificación actual 31/12/2018	Situación máxima del riesgo cubierto (miles de euros) Situación inicial 13/09/2018	Situación actual 31/12/2018	Situación máxima anual anterior 31/12/2017	
Préstamos hipotecarios	0911	2911	0929	1829	3929
Cédulas hipotecarias	0912	2912	0930	1830	3930
Préstamos a promotoras	0913	2913	0931	1831	3931
Préstamos a PYMES	0914	2914	0932	1832	3932
Préstamos a empresas	0915	2915	0933	1833	3933
Préstamos corporativos	0916	2916	0934	1834	3934
Cédulas institucionales	0917	2917	0935	1835	3935
Bonos de tesorería	0918	2918	0936	1836	3936
Deuda subordinada	0919	2919	0937	1837	3937
Cédulas AMP	0920	2920	0938	1838	3938
Préstamos consumo	0921	2921	0939	1839	3939
Préstamos sujeción	0922	2922	0940	1840	3940
Cuentas de amarramiento financiero (leasing)	0923	2923	0941	1841	3941
Cuentas a cobrar	0924	2924	0942	1842	3942
Derechos de cobro futuros	0925	2925	0943	1843	3943
Bonos de titulización	0926	2926	0944	1844	3944
Total	0927	2927	0945	1845	3945

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5,05,5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe tipo (miles de euros)	Cifras de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual				7862	5	
Comisión de colocación	0062 Titulización de Activos, SGI, S.A.	1362	2062	3862	4862	5862	6862	7862	5	8862
Comisión de administración	0073 PSA FINANCIERA DE INVERSIÓN ESPAÑA, S.A.	1383	2063	3863	4863	5863	6863	7863	5	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0064 BANCO SANTANDER, S.A.	1364	2064	3864	4864	5864	6864	7864	5	8864
Otras	0065	1365	2065	3865	4865	5865	6865	7865		8865

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I (Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 500. www.cnmv.es

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		Forma de cálculo
1 Diferencia ingresos y pagos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Distribución	0869	
Comisiones	0870	
Capítulos (véase anexo I del Fondo de Inversión de Activos)	0871	

Determinación por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo
Ingresos y gastos del período de cálculo	
Margen de intereses	0872
Derecho de activos financieros (pago)	0873
Deducciones a provisiones (bruto)	0874
Generación (pérdida) de activos no contemplados en la tabla	0876
Otros ingresos y gastos (incluyendo comisión variable y recuperación de pérdidas operativas)	0877
Total ingresos y gastos (incluyendo comisión variable, provisiones y derivativos y recuperación de pérdidas operativas)	0878
Impuesto sobre Beneficios (I.B)	0879
Repatriación de ganancias (I.C)	0880
Comisión variable devengada en cuanto a devengados y ganancias (I.D)	0881
Repatriación de pérdidas (I.I) (I.II) (I.III) (I.IV) (I.V)	0882
Comisión variable impagada	0883
Comisión variable impagada en el período de cálculo	0884
Total	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencial entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según título	30/12/2018	
Saldo inicial	9.389	
Cobros del periodo	24.204	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	-441	
Pagos por derivados	-535	
Retención Impuesto Fondo de Reserva	-4.270	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	-473	
Pagos por depósitos con emisores de crédito	-1.224	
Pagos por pasarelas	-45.800	
Saldo disponible	5.590	
Liquidación de comisión variable	5.590	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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

AUTO ABS 2018-1

	S.06
Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral AUTO ABS 2018

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, Fondo de Titulización, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, S.A. y por el Cedente, el 17 de septiembre de 2018. El fondo tiene carácter de abierto por el activo y cerrado por el pasivo. Durante el periodo de Renovación, el Fondo recomprará activos a medida que vayan amortizándose los activos adquiridos. La adquisición de los Activos Iniciales se produjo en Fecha de Constitución y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 20 de septiembre de 2018.

Actúa como Agente de Pagos y como contrapartida del swap Banco Santander. Como Banco de Cuentas y Back-up Servicer Facilitator Santander Consumer Finance. PSA Financial Services Spain E.F.C., S.A. actúa como Cedente de los derechos de crédito, otorgante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

El Fondo emitió dos clases de bonos por un importe de 620.000.000,00 euros.

Bonos de la clase A calificada por Fitch con AA+ (sf) y por DBRS con AAA (sf) por importe de 572.000.000 euros.

Bonos de la clase B sin calificación y por importe de 48.000.000 euros.

Los bonos están respaldados por una cartera de derechos de crédito derivados de préstamos que Banque PSA Finance, Sucursal en España y PSA Financial ha concedido a personas físicas o jurídicas, con la finalidad de financiar la adquisición de un vehículo.

El Fondo cuenta con una serie de mejoras de crédito como son, un Fondo de Reserva por importe inicial de 5.270.000 euros.

Las Fechas de Pago del Fondo son mensuales los días 28 de cada mes natural de cada año, o, si no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente posterior, siendo la primera fecha de pago el día 28 de diciembre de 2018.

Durante el Periodo de Renovación que abarca desde el 28 de diciembre de 2018 hasta la fecha de compra correspondiente al mes de marzo de 2020 inclusive, las Fechas de Compra serán el 28 de cada mes. Las Fechas de Cobros serán el cuarto día hábil inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 4%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 28/03/2024 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como fondo de reserva, la subordinación y postergación en el pago y reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes clases y el contrato de swap, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En las Notas 7 y 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 instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento durante el período comprendido entre el 17 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2018. 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Riesgo de concentración

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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>.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

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

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	601.691.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	601.767.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	64.133.000
4. Vida residual (meses):	43
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,00%
7. Porcentaje de fallidos :	0,00%
8. Saldo de fallidos	17.000
9. Tipo medio cartera:	8,72%
10. Nivel de Impagado:	0,01%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) BONO A	572.000.000	100.000
b) BONO B	48.000.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) BONO A		100,00%
b) BONO B		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		12.000
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo de los Bonos		
a) BONO A		0,090%
b) BONO B		2,000%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización</u>	<u>Intereses</u>
	<u>de principal</u>	
a) BONO A	0	214.000
b) BONO B	0	264.000

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de General:	23.375.000
2. Saldo de la cuenta de Intereses:	91.000
3. Saldo de la cuenta de Reserva:	5.270.000
4. Saldo de la cuenta de Principales:	32.000
5. Saldo de la cuenta de Swap Collateral:	0

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:	
1. Préstamo Gastos Iniciales A :	0

V. COMISIÓN DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2018	27.000
2. Variación 2018	100,00%

VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0305370001	BONO A	DBRS	AAA	AAA
ES0305370001	BONO A	FCH	AA+	AA+

VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

601.750.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

17.000

TOTAL:

601.767.000

B)

BONO

S

Clase A 572.000.000

Clase B 48.000.000

TOTAL:

620.000.000

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

VIII. FLUJOS FUTUROS

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

Tasa de Amortización Anticipada Anual: 6%.

Tasa de Fallidos: 0,95%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 41,86%.

Tasa de Impago > 90 días: 4,62%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 100%.

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

[1] Se considera un Derecho de Crédito como Fallido aquel que tiene un retraso en el pago igual o superior a 150 días, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

Fecha	Mensual anualizada		Trimestral anualizada		Semestral anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
09-18	5,66%							
10-18	6,73%	19,02%						
11-18	7,10%	5,48%	6,41%					
12-18	5,34%	-24,85%	6,38%	-0,45%				
01-19	7,37%	38,13%	6,83%	7,14%				

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Bono A						
TAA						
0,00%		4,00%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2019	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2019	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
28/03/2019	0,00 €	6,46 €	0,00 €	6,46 €	0,00 €	6,46 €
29/04/2019	0,00 €	7,38 €	0,00 €	7,38 €	0,00 €	7,38 €
28/05/2019	0,00 €	6,69 €	0,00 €	6,69 €	0,00 €	6,69 €
28/06/2019	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
29/07/2019	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
28/08/2019	0,00 €	6,92 €	0,00 €	6,92 €	0,00 €	6,92 €
30/09/2019	0,00 €	7,61 €	0,00 €	7,61 €	0,00 €	7,61 €
28/10/2019	0,00 €	6,46 €	0,00 €	6,46 €	0,00 €	6,46 €
28/11/2019	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
30/12/2019	0,00 €	7,38 €	0,00 €	7,38 €	0,00 €	7,38 €
28/01/2020	0,00 €	6,69 €	0,00 €	6,69 €	0,00 €	6,69 €
28/02/2020	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
30/03/2020	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €	0,00 €	7,15 €
28/04/2020	2.442,87 €	6,69 €	2.802,64 €	6,69 €	2.987,71 €	6,69 €
28/05/2020	2.537,99 €	6,75 €	2.897,44 €	6,72 €	3.082,34 €	6,71 €
29/06/2020	2.644,97 €	7,01 €	3.004,05 €	6,96 €	3.188,77 €	6,93 €
28/07/2020	2.769,06 €	6,18 €	3.127,73 €	6,10 €	3.312,22 €	6,07 €
28/08/2020	2.925,28 €	6,40 €	3.283,41 €	6,30 €	3.467,64 €	6,25 €
28/09/2020	2.911,42 €	6,20 €	3.248,60 €	6,07 €	3.421,12 €	6,00 €
28/10/2020	2.903,30 €	5,79 €	3.219,70 €	5,65 €	3.380,70 €	5,57 €
30/11/2020	2.895,98 €	6,15 €	3.191,78 €	5,97 €	3.341,44 €	5,87 €
28/12/2020	2.888,89 €	5,03 €	3.164,28 €	4,86 €	3.302,76 €	4,77 €
28/01/2021	2.875,25 €	5,37 €	3.130,53 €	5,15 €	3.258,08 €	5,04 €
01/03/2021	2.842,88 €	5,33 €	3.078,72 €	5,09 €	3.195,76 €	4,96 €
29/03/2021	2.803,07 €	4,48 €	3.020,09 €	4,25 €	3.127,02 €	4,14 €
28/04/2021	2.771,36 €	4,60 €	2.969,82 €	4,35 €	3.066,83 €	4,21 €
28/05/2021	2.749,25 €	4,41 €	2.929,23 €	4,14 €	3.016,45 €	4,00 €

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

28/06/2021	2.719,76 €	4,36 €	2.881,86 €	4,07 €	2.959,65 €	3,92 €
28/07/2021	2.694,55 €	4,03 €	2.838,96 €	3,74 €	2.907,51 €	3,59 €
30/08/2021	2.663,59 €	4,23 €	2.790,92 €	3,90 €	2.850,58 €	3,73 €
28/09/2021	2.635,45 €	3,54 €	2.745,96 €	3,24 €	2.796,93 €	3,08 €
28/10/2021	2.613,71 €	3,48 €	2.707,44 €	3,16 €	2.749,81 €	3,00 €
29/11/2021	2.595,99 €	3,52 €	2.673,03 €	3,17 €	2.706,91 €	2,99 €
28/12/2021	2.574,51 €	3,02 €	2.635,32 €	2,69 €	2.661,01 €	2,53 €
28/01/2022	2.547,68 €	3,04 €	2.592,89 €	2,69 €	2.610,74 €	2,52 €
28/02/2022	2.494,08 €	2,86 €	2.525,70 €	2,51 €	2.536,79 €	2,33 €
28/03/2022	2.431,17 €	2,42 €	2.450,41 €	2,10 €	2.455,36 €	1,94 €
28/04/2022	2.373,64 €	2,51 €	2.380,81 €	2,15 €	2.379,83 €	1,97 €
30/05/2022	2.335,29 €	2,41 €	2.329,64 €	2,04 €	2.322,40 €	1,86 €
28/06/2022	2.287,20 €	2,03 €	2.269,89 €	1,70 €	2.257,01 €	1,53 €
28/07/2022	2.228,68 €	1,94 €	2.201,07 €	1,60 €	2.183,25 €	1,43 €
29/08/2022	2.166,26 €	1,91 €	2.129,29 €	1,54 €	2.107,03 €	1,36 €
28/09/2022	2.115,65 €	1,64 €	2.068,98 €	1,30 €	2.042,13 €	1,13 €
28/10/2022	2.070,34 €	1,49 €	2.014,04 €	1,16 €	1.982,69 €	0,99 €
28/11/2022	2.009,48 €	1,39 €	1.945,46 €	1,05 €	1.910,56 €	0,88 €
28/12/2022	1.944,73 €	1,21 €	1.873,98 €	0,88 €	1.836,03 €	0,72 €
30/01/2023	1.881,92 €	1,18 €	1.804,92 €	0,83 €	1.764,17 €	0,65 €
28/02/2023	1.805,15 €	0,91 €	1.723,92 €	0,61 €	1.681,37 €	0,46 €
28/03/2023	1.735,43 €	0,76 €	1.650,03 €	0,47 €	1.605,70 €	0,33 €
28/04/2023	1.571,37 €	0,72 €	1.581,88 €	0,41 €	1.535,83 €	0,25 €
29/05/2023	1.626,27 €	0,60 €	1.531,26 €	0,29 €	1.482,84 €	0,14 €
28/06/2023	1.574,31 €	0,47 €	1.475,02 €	0,18 €	525,08 €	0,04 €
28/07/2023	1.505,10 €	0,36 €	1.109,33 €	0,08 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	1.421,24 €	0,27 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	1.367,66 €	0,17 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	948,22 €	0,07 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Bono B

TAA						
0,00%		4,00%		6,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2019	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/03/2019	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
29/04/2019	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/05/2019	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/06/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
29/07/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/08/2019	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
30/09/2019	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/10/2019	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/11/2019	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/12/2019	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/01/2020	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/02/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/03/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/04/2020	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/05/2020	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
29/06/2020	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/07/2020	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/08/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/09/2020	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/10/2020	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
30/11/2020	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/12/2020	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/01/2021	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
01/03/2021	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
29/03/2021	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/04/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/05/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

28/06/2021	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/07/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
30/08/2021	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/09/2021	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/10/2021	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
29/11/2021	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/12/2021	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/01/2022	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/02/2022	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/03/2022	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/04/2022	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
30/05/2022	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/06/2022	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/07/2022	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
29/08/2022	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €	0,00 €	177,78 €
28/09/2022	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/10/2022	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
28/11/2022	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/12/2022	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €
30/01/2023	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €	0,00 €	183,33 €
28/02/2023	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €	0,00 €	161,11 €
28/03/2023	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €	0,00 €	155,56 €
28/04/2023	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
29/05/2023	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €	0,00 €	172,22 €
28/06/2023	0,00 €	166,67 €	0,00 €	166,67 €	10.721,85 €	166,67 €
28/07/2023	0,00 €	166,67 €	3.511,85 €	166,67 €	16.126,12 €	148,80 €
28/08/2023	0,00 €	172,22 €	15.739,46 €	166,17 €	15.140,79 €	125,98 €
28/09/2023	0,00 €	172,22 €	15.074,25 €	139,07 €	14.466,08 €	99,91 €
30/10/2023	4.324,85 €	177,78 €	14.384,63 €	116,75 €	13.771,99 €	77,41 €
28/11/2023	14.734,50 €	154,14 €	13.512,51 €	82,63 €	12.911,29 €	47,97 €
28/12/2023	13.910,04 €	134,90 €	12.705,83 €	62,96 €	12.115,88 €	28,10 €
29/01/2024	13.091,81 €	119,17 €	11.912,30 €	44,57 €	4.746,00 €	8,44 €
28/02/2024	12.273,65 €	89,90 €	11.126,43 €	21,93 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	11.597,02 €	67,13 €	2.032,70 €	3,27 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	10.949,82 €	53,45 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2024	10.465,71 €	30,80 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	8.652,50 €	14,90 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	100.000,00 €		100.000,00 €		100.000,00 €	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago		TITULIZACION DE ACTIVOS		Ratio		Último Fecha Pago		Sal. Faltas		
	2018	2017	2018	2017	Situación a las 17/09/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	0,00		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 90	7000	7000	90	90	7000	54	7000	7000	0,01	7012	7015	0,00	
2. Activos Morosos por otros motivos					7000	54	7007	7010	0,01	7012	7016	0,00	
Total Morosos					7000	54	7007	7011	0,01	7014	7017	0,00	Clasificación de Términos
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 90	7019	7020	100	100	7019	4	7024	7027	0,00	7030	7033	0,00	
4. Activos Fallidos por otros motivos					7022	11	7025	7028	0,00	7031	7034	0,00	
Total Fallidos					7022	11	7025	7029	0,00	7032	7035	0,00	Clasificación de Términos

Otros ratios relevantes	Ratio		Último Fecha Pago		Sal. Faltas	
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	0,00	
0600	1490	2850	31/12/2018	31/12/2017	0,00	
0601	1853	2601	31/12/2018	31/12/2017	0,00	
0602	1853	2602	31/12/2018	31/12/2017	0,00	
0603	1853	2603	31/12/2018	31/12/2017	0,00	



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

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2018	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TÍTULOS	Límite	% Actual	Último Fecha Pago	Reserva Neta
Amortización sucesiva de los títulos	0,5%	0,5%	31/12/2018	2818
Diferencial de riesgo de crédito por riesgo de crédito	0,5%	0,5%	31/12/2018	2819
Máx. Reducción del Fondo de Reserva	0,5%	0,5%	31/12/2018	2820
OTROS TÍTULOS	0,5%	0,5%	31/12/2018	2821

Cuadro de ratios

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION

INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 17 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, Fondo de Titulización.

Amortización de los valores emitidos: Durante este trimestre y de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, no se realizó una amortización de las Series de Bonos al no haber finalizado el Periodo de Renovación.

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

Fondo de Reserva: el Nivel del Fondo de Reserva Requerido no se ha reducido en la última Fecha de Pago del año, por no cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

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

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

Depósito de colateral: Durante este periodo está dotado por el importe requerido el depósito de colateral.

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D^a. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Mario Alberto Maciel Castro

D. Ramón Pérez Hernández

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

28 de marzo de 2019

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero