

**Auto ABS Spanish Loans 2018-1,
Fondo de Titulización (Fondo en liquidación)**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
a 31 de diciembre de 2023

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (Fondo en liquidación) por encargo de los administradores de Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (Fondo en liquidación) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Análisis del proceso de liquidación del Fondo

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

De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de Emisión, así como con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución del Fondo (que se indica en la nota 1.b) de las cuentas anuales adjuntas), el Fondo puede liquidarse anticipadamente en el supuesto de que la Sociedad gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha liquidación anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.

Por tanto, consideramos el riesgo derivado de dicho proceso como una cuestión clave de la auditoría del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.

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

- Reuniones con la Dirección de la Sociedad gestora, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.
- Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración de la Sociedad gestora en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo.
- Comprobación del desglose y adecuación de la información incluida por los administradores de la Sociedad gestora respecto a este aspecto en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2023.
- Comprobación de que las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de noviembre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento al 31 de diciembre de 2023.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 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 citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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.



Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (Fondo en liquidación)

- 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 de la entidad.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 los administradores de la Sociedad gestora 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 a los administradores de la Sociedad Gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardar.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos las 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 requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 12 de Abril de 2024.



Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (Fondo en liquidación)

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 16 de noviembre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas ni a la entidad auditada ni a sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

12 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/08694

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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 (Fondo en liquidación)**

Cuentas anuales e Informe de gestión
correspondientes al 31 de diciembre de 2023

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 (Fondo en liquidación)**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022**

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		-	42 182
Activos financieros a largo plazo	6	-	42 182
Activos titulizados		-	42 182
Préstamos automoción		-	42 128
Activos dudosos – principal		-	72
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(18)
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
ACTIVO CORRIENTE		44 713	68 976
Activos financieros a corto plazo	6	38 467	58 684
Activos titulizados		38 296	57 618
Préstamos automoción		37 886	56 774
Intereses y gastos devengados no vencidos		211	552
Intereses vencidos e impagados		8	20
Activos dudosos - principal		2 567	2 407
Activos dudosos - intereses		47	44
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2 423)	(2 179)
Derivados		-	478
Derivados de cobertura		-	478
Otros activos financieros	6	171	588
Deudores y otras cuentas a cobrar		171	588
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	6 246	10 292
Tesorería		6 246	10 292
TOTAL ACTIVO		44 713	111 158

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

PASIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022
PASIVO NO CORRIENTE		578	51 468
Provisiones a largo plazo	9	578	1 467
Provisión por margen de intermediación		578	1 467
Pasivos financieros a largo plazo	8	-	50 001
Obligaciones y otros valores negociables		-	47 366
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	47 366
Deudas con entidades de crédito	8	-	2 635
Préstamo subordinado		-	2 635
Derivados	8	-	-
Derivados de cobertura		-	-
PASIVO CORRIENTE		44 135	59 221
Pasivos financieros a corto plazo	8	44 127	59 211
Obligaciones y otros valores emitidos		41 491	59 200
Series no subordinadas		-	58 546
Series subordinadas		41 484	634
Intereses y gastos devengados no vencidos	8	7	20
Deudas con entidades de crédito		2 636	11
...Préstamo subordinado		2 635	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	11
Derivados	8 y 10	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Otros		-	-
Ajustes por periodificaciones	9	8	10
Comisiones		2	4
Comisión sociedad gestora		-	-
Comisión administrador		2	4
Otros		6	6
AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	-	469
Cobertura de Flujos de Efectivo		-	469
TOTAL PASIVO		44 713	111 158

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2023	31/12/2022
Intereses y rendimientos asimilados		5 266	12 530
Activos titulizados	6	5 266	12 530
Intereses y cargas asimiladas		(1 855)	(1 384)
Obligaciones y otros valores negociables	8	(1 738)	(1 347)
Deudas con entidades de crédito	8	(117)	(37)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	10	653	(207)
MARGEN DE INTERESES		4 064	10 939
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Otros gastos de explotación		(4 727)	(12 172)
Servicios exteriores		(67)	(60)
Servicios de profesionales independientes		(67)	(60)
Otros gastos de gestión corriente		(4 660)	(12 112)
Comisión sociedad gestora		(115)	(109)
Comisión administrador		(351)	(811)
Comisión agente financiero/pagos		(15)	(15)
Comisión variable	9	(4 173)	(11 171)
Otros gastos		(6)	(6)
Deterioro de activos financieros (neto)	6	(226)	(395)
Deterioro neto de derechos de crédito		(226)	(395)
Dotaciones a provisiones (neto)	9	889	1 628
Dotación provisión por margen de intermediación		889	1 628
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACION (Fondo en liquidación)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022**

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(245)	(475)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	4 411	11 635
Intereses cobrados de los activos titulizados	5 616	13 231
Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos	(1 752)	(1 335)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	(224)
... Cobros por operaciones de derivados de cobertura	662	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(116)	(37)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	1	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(4 656)	(12 110)
Comisión sociedad gestora	(115)	(109)
Comisión administrador	(353)	(816)
Comisión agente financiero/pagos	(15)	(15)
Comisión variable	(4 173)	(11 171)
Otras comisiones	-	1
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(3 801)	(7 305)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(3 728)	(5 901)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	53 764	103 594
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	6 311	15 960
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	1 259	1 707
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(65 062)	(127 162)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(73)	(1 404)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	(1 338)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	(73)	(66)
INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(4 046)	(7 780)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	10 292	18 072
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6 246	10 292

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobertura de los flujos de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>184</u>	<u>754</u>
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	<u>184</u>	<u>754</u>
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>(653)</u>	<u>207</u>
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	<u>469</u>	<u>(961)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>-</u>	<u>-</u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

Auto ABS Spanish Loans 2018-1, Fondo de Titulización (Fondo en liquidación) (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.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización – véase Nota 1.d.

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.

Con efectos desde el 3 de Abril de 2023, se acordó la modificación de la denominación social de PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A., por Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A., para reflejar el nuevo ámbito de su actividad de financiación, que abarcará a todas las marcas de vehículos de Stellantis. A todos los efectos, en relación al fondo, Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A. continua la actividad y mantiene todos los derechos y obligaciones (activos y pasivos) entre los que se incluyen todas las relaciones jurídicas preexistentes que tenía como PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A. incluyendo particularmente la condición de Cedente y la de Administrador de los activos del 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 con el 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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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.

El 12 de marzo de 2024 la Sociedad Gestora comunicó como otra información relevante a la Comisión Nacional de Mercado de Valores (C.N.M.V.), lo siguiente:

- I. Que de conformidad con la Estipulación 5.1 (i) (Liquidación Anticipada y Extinción del Fondo) de la escritura de constitución otorgada ante el notario de Madrid, D. Miguel Ruíz-Gallardón García de la Rasilla, el 17 de septiembre de 2018, con número 3.976 de su protocolo (la “**Escritura de Constitución**”) y la sección 4.4.3. (Liquidación Anticipada y Extinción del Fondo) del Documento de Registro del folleto informativo del Fondo registrado en la CNMV con fecha 13 de septiembre de 2018 (en adelante, el “**Folleto**”), y en la medida en que el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito es inferior al diez por ciento (10%) del saldo vivo de los mismos en la Fecha de Corte, la Sociedad Gestora llevará a cabo la liquidación anticipada del Fondo y con ello la amortización anticipada de los Bonos emitidos con cargo al Fondo en la Fecha de Pago correspondiente al 29 de abril de 2024.
- II. La Sociedad Gestora llevará a cabo el procedimiento de liquidación anticipada del Fondo previsto en la Estipulación 5.3 (Actuaciones para la liquidación y extinción del Fondo) de la Escritura de Constitución que consistirá en:
 1. Comunicar a las Agencias de Calificación, a los titulares de los Bonos y demás interesados, el inicio del proceso de liquidación anticipada del Fondo y la amortización anticipada de los Bonos.
 2. Vender los Derechos de Crédito, así como cualesquiera otros activos del Fondo diferentes de los Derechos de Crédito y del efectivo. A estos efectos, está previsto que el Cedente ejercite el correspondiente derecho de tanteo para adquirir dichos Derechos de Crédito que se le concedía en la Escritura de Constitución del Fondo.
 3. Cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

4. En la Fecha de Pago de 29 de abril de 2024, atender y cancelar las obligaciones de pago del Fondo derivadas de los Bonos emitidos con cargo al mismo, conforme al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación previsto en la Estipulación 20.3 de la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado 3.4.6. (c) del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto.
5. Proceder a la liquidación anticipada y extinción del Fondo, mediante el otorgamiento de la correspondiente Acta Notarial.
6. Comunicar la liquidación anticipada del Fondo a la CNMV, Agencias de Calificación, y a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR).

Dicho proceso de extinción se prevé que se concluya en el segundo trimestre de 2024.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

- 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.
- (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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

- (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.
- 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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.

Con efectos desde el 3 de Abril de 2023, se acordó la modificación de la denominación social de PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A., por Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A., para reflejar el nuevo ámbito de su actividad de financiación, que abarcará a todas las marcas de vehículos de Stellantis. A todos los efectos, en relación al fondo, Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A. continua la actividad y mantiene todos los derechos y obligaciones (activos y pasivos) entre los que se incluyen todas las relaciones jurídicas preexistentes que tenía como PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A. incluyendo particularmente la condición de Cedente y la de Administrador de los activos del Fondo.

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.

h) Contraparte del préstamo subordinado

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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) Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y normativa que la desarrolla.
- (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 del ejercicio 2023 se formulan de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV. Según se indica en la Nota 1.b, en 2023 el Consejo de Administración ha acordado la liquidación del Fondo, por lo que complementariamente las cuentas anuales se han preparado también de acuerdo con la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2023 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 3.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado y aprobado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2023.

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.

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

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

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2022.

La información correspondiente al ejercicio 2023 se ha elaborado bajo el principio de empresa en liquidación, tal y como se menciona en la nota 3.a. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dicho principio no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.

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.

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

Según se indica en la Nota 1.b, el 12 de marzo de 2024 la Sociedad Gestora comunicó como otra información relevante a la CNMV, en el que se informaba que el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha acordado la liquidación anticipada del Fondo el 29 de abril de 2024.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento, no se hubieran producido diferencias significativas.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 esperan 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

Cancelación

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

h) Comisión variable

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

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

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

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

En relación con 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 con 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.
- 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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.

- 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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:

- 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%.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

- (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%.
- (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 los ejercicios 2023 y 2022 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 durante los ejercicios 2023 y 2022 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 de los ejercicios 2023 y 2022 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

Riesgo de liquidez

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2023 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 podría 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre 2023 y 2022:

	Miles de euros	
	2023	2022
Activos titulizados	38 296	99 800
Derivados de cobertura	-	478
Otros activos financieros – Deudores y otras cuentas a cobrar	171	588
Total Riesgo	38 467	100 866

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2023		Total
No corriente	Corriente		
Activos titulizados			
Préstamos automoción	-	37 886	37 886
Activos dudosos - principal	-	2 567	2 567
Activos dudosos - intereses	-	47	47
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	(2 423)	(2 423)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	211	211
Intereses vencidos e impagados	-	8	8
	-	38 296	38 296
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	171	171
	-	171	171

	Miles de euros		
	2022		Total
No corriente	Corriente		
Activos titulizados			
Préstamos automoción	42 128	56 774	98 902
Activos dudosos - principal	72	2 407	2 479
Activos dudosos - intereses	-	44	44
Correcciones de valor por deterioro de activos	(18)	(2 179)	(2 197)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	552	552
Intereses vencidos e impagados	-	20	20
	42 182	57 618	99 800
Derivados			
Derivados de cobertura	-	478	478
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	588	588
	-	588	588

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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).

El movimiento de los derechos de crédito durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2023			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	98 902	-	(61 016)	37 886
Activos dudosos - principal	2 479	88	-	2 567
Activos dudosos - intereses	44	3	-	47
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2 197)	-	(226)	(2 423)
Intereses y gastos devengados no vencidos	552	5 257	(5 598)	211
Intereses vencidos e impagados	20	-	(12)	8
	<u>99 800</u>	<u>5 348</u>	<u>(66 852)</u>	<u>38 296</u>

	Miles de euros			
	2022			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	219 948	-	(121 046)	98 902
Activos dudosos - principal	2 253	226	-	2 479
Activos dudosos - intereses	41	3	-	44
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1 802)	-	(395)	(2 197)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1 244	12 518	(13 210)	552
Intereses vencidos e impagados	32	-	(12)	20
	<u>221 716</u>	<u>12 747</u>	<u>(134 663)</u>	<u>99 800</u>

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2023 y 2022, no se han clasificado activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de amortización anticipada del conjunto de activos financieros fue del 13,14% (2022: 13,41%).

Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 8,34% (2022: 8,34%), encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre un tipo de interés máximo del 12,75% (2022: 12,80%) y un tipo de interés mínimo del 3,25% (2022: 2,40%).

Durante el ejercicio 2023, se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 5.266 miles de euros (2022: 12.530 miles de euros), de los que 211 miles de euros (2022: 552 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 8 miles de euros (2022: 20 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance al 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Saldo inicial	(2 197)	(1 802)
Dotaciones	(226)	(395)
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final	(2 423)	(2 197)

Al 31 de diciembre de 2023 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 226 miles de euros (2022: 395 miles de euros de pérdida) registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2023	2022
Deterioro activos titulizados	(226)	(395)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	(226)	(395)

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2023 ha sido de 6 miles de euros (2022: 9 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2023 ni al 31 de diciembre de 2022 se han realizado reclasificaciones de activos.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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							Total
	2023							
	2024	2025	2026	2027	2028	2029 a 2032	Resto	
Activos titulizados	40 453	-	-	-	-	-	-	40 453
	40 453	-	-	-	-	-	-	40 453

	Miles de euros						Total	
	2022							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 a 2032	Resto	
Activos titulizados	59 181	27 490	10 103	3 617	976	7	6	101 380
	59 181	27 490	10 103	3 617	976	7	6	101 380

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2023 se ha percibido durante el mes de enero de 2024 un importe de 171 miles de euros (2022: 588 miles de euros).

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

	2023	2022
Cuenta General	3 610	7 656
Cuenta de Principales	-	-
Cuenta de Intereses	1	-
Cuenta de Reserva	2 635	2 636
Cuenta de Swap Collateral	-	-
	6 246	10 292

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

El saldo total que figura en el balance a 31 de diciembre de 2023 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 es 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 2023, la Cuenta General asciende a 3.610 miles de euros (2022: 7.656 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 2023, la Cuenta de Principales asciende a 1 miles de euros (2022: 0 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 2023 la Cuenta de Intereses es de a 0 miles de euros (2022: 0 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 (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 detráido de la Cuenta de Reserva y formará parte de las Cantidades Disponibles de Interés, en dicha Fecha de Pago.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Reserva asciende a 2.635 miles de euros (2022: 2.636 miles de euros).

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)**MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

(Expresada en miles de euros)

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2023 y 2022, 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	2 635	2 635	10 291
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.23	2 635	2 635	9 873
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.23	2 635	2 635	9 555
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.23	2 635	2 635	9 153
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.23	2 635	2 635	8 592
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.05.23	2 635	2 635	8 209
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.23	2 635	2 635	7 825
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.23	2 635	2 635	7 579
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.08.23	2 635	2 635	7 580
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.23	2 635	2 635	7 009
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.23	2 635	2 635	6 733
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.23	2 635	2 635	6 520
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.23	2 635	2 635	6 260
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2 635	2 635	6 246

	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	3 973	3 973	18 072
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.22	3 743	3 743	17 311
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.22	3 521	3 521	16 490
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.22	3 310	3 310	15 566
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.22	3 103	3 103	14 768
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.05.22	2 915	2 915	14 022
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.22	2 735	2 735	13 290
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.22	2 635	2 635	12 832
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.08.22	2 635	2 635	12 607
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.22	2 635	2 635	11 700
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.22	2 635	2 635	11 261
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.22	2 635	2 635	11 097
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.22	2 635	2 635	10 307
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2 635	2 635	10 292

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

- 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 2023 y 2022, la Cuenta de Swap Collateral no mantiene saldo alguno.

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2023		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	-	-
Series subordinadas	-	41 484	41 484
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	7	7
		41 491	41 491
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	2 635	2 635
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1	1
		2 636	2 636
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	-	44 127	44 127

	Miles de euros		
	2022		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	58 546	58 546
Series subordinadas	47 366	634	48 000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	20	20
	47 366	59 200	106 566
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	2 635	-	2 635
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	11	11
	2 635	11	2 646
Derivados			
Derivados de cobertura	-	-	-
	50 001	59 211	109 212

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

La primera amortización parcial de los Bonos de la Clase A tendrá lugar en la primera Fecha de Pago dentro del Período 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 Período de Renovación, tendrá lugar la Amortización anticipada de los Bonos o proceda amortizar parcialmente los Bonos de la Clase A).

Durante 2023 se han producido amortizaciones por importe de 58.546 miles de euros, mientras que, durante 2022, se ha producido 127.163 miles de euros de amortización de los Bonos de la Clase A. A 31 de diciembre de 2023 la clase A de bonos se encontraba totalmente amortizada.

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 Período 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.

Durante 2023, se han producido amortizaciones por importe de 6.516 miles de euros, mientras que durante 2022, no se ha producido amortización de los Bonos de la Clase B.

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2023 y 2022, sin considerar las correcciones, ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	58 546	48 000
Amortización	(58 546)	(6 516)
Otros	-	-
Saldo final	-	41 484

	Miles de euros	
	2022	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	185 709	48 000
Amortización	(127 163)	-
Otros	-	-
Saldo final	58 546	48 000

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 2023 ascienden a un importe de 1.738 miles de euros (2022: 1.346 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 2023, 7 miles de euros (2022: 20 miles de euros).

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2023 y 2022 de cada una de los bonos emitidos y vivos durante dicho período:

	2023	2022
Clase A	3,11%	0,46%
Clase B	2,00%	2,00%

En las fechas de fijación en que el tipo de referencia fijado ha sido inferior al margen de los Bonos de la Serie A, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los Bonos de la Serie A cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, 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 del Fondo 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo inicial	2 635	3 973
Amortizaciones	-	(1 338)
Saldo final	<u>2 635</u>	<u>2 635</u>

Adicionalmente, en la Fecha de Constitución PSA Financial 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este préstamo ha sido totalmente amortizado.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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, entendiendo 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:

- Ejercicio 2023

	REAL 2023	PROYECTADO 2023	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	53 359	71 015	785 591	761.508
Cobros por amortizaciones anticipadas	6 311	5 405	131 317	121 100
Cobros por intereses ordinarios	5 494	8 237	153 069	179 843
Cobros por intereses previamente impagados	122	-	1 291	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.259	796	7 735	10 210
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	58 546	88 596	572 000	556 744
Pagos por amortización ordinaria Bono B	6 516	-	6 516	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	783	53	1 684	2 194
Pagos por intereses ordinarios Bono B	969	973	5 129	5 133
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
Pagos por intereses de préstamos subordinados	116	22	366	226
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	(662)	183	6 393	6 241

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

● Ejercicio 2022

	REAL 2022	PROYECTADO 2022	REAL ACUMULADO	PROYECTADO ACUMULADO
Resumen de liquidaciones de pago				
Cobros por amortizaciones ordinarias	103 513	116 542	732 232	690 493
Cobros por amortizaciones anticipadas	15 960	11 680	125 006	115 695
Cobros por intereses ordinarios	13 006	17 554	147 575	171 606
Cobros por intereses previamente impagados	225	-	1169	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1 707	1 425	6 476	9 414
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono A	127 163	138 428	513 454	468 148
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	362	146	901	2 141
Pagos por intereses ordinarios Bono B	973	973	4 160	4 160
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
Pagos por intereses de préstamos subordinados	37	44	250	194
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	224	568	7 055	6 058

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2023 y 2022:

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2023					
	Real					
	30/01/2023	28/02/2023	28/03/2023	28/04/2023	29/05/2023	28/06/2023
Pagos por amortización ordinaria Bono A	7 483	7 009	6 739	6 342	5 688	5 474
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	127	104	99	109	92	77
Pagos por intereses ordinarios Bono B	88	77	75	83	83	80
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	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	8	7	7	9	10	10
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	(101)	(84)	(82)	(93)	(80)	(67)

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2023					
	Real					
	28/07/2023	28/08/2023	28/09/2023	30/10/2023	28/11/2023	28/12/2023
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>						
Pagos por amortización ordinaria Bono A	5 058	4 731	4 474	4 256	1 293	-
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	2 725	3 791
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	64	51	35	21	5	-
Pagos por intereses ordinarios Bono B	80	83	83	85	77	75
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	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	10	11	11	12	11	11
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	(56)	(45)	(31)	(19)	(4)	-

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2022					
	Real					
	28/01/2022	28/02/2022	28/03/2022	28/04/2022	30/05/2022	28/06/2022
Pagos por amortización ordinaria Bono A	13 515	13 068	12 448	12 171	11 045	10 603
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono B	83	83	75	83	85	77
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	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	4	4	2	2	2	1
Otros pagos del periodo Periodo (SWAP)	76	71	59	60	57	47

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

	Ejercicio 2022					
	Real					
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	<u>28/07/2022</u>	<u>29/08/2022</u>	<u>28/09/2022</u>	<u>28/10/2022</u>	<u>28/11/2022</u>	<u>28/12/2022</u>
Pagos por amortización ordinaria Bono A	10 203	9 768	9 109	8 773	8 309	8 152
Pagos por amortización ordinaria Bono B	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono C	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Bono D	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono A	-	33	41	80	101	106
Pagos por intereses ordinarios Bono B	80	85	80	80	83	80
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	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	1	3	3	4	5	6
Otros pagos del período Período (SWAP)	45	10	(5)	(47)	(70)	(80)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022 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:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3 095	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	11 171	-
Dotación (reversión) provisión por margen de intermediación	(1 628)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(11 171)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>1 467</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	4 173	-
Dotación (reversión) provisión por margen de intermediación	(889)	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(4 173)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>578</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

10 CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratado el Fondo al 31 de diciembre de 2023 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.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 2023 el valor razonable a corto plazo de 0 miles de euros (2022: 478 miles de euros valor razonable negativo a corto plazo) y el valor razonable a largo plazo de 0 miles de euros (2022: 0 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2023, 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 0 miles de euros (2022: 469 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2023, el resultado neto positivo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 653 miles de euros (2022: 207 miles de euros negativos).

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.

Como consecuencia de la Ley 13/2023 de 24 de mayo, para aquellos períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2024, se elimina la excepción de la aplicación de la regla de limitación a la deducibilidad de los gastos financieros a los fondos de titulización que estaba recogida en el artículo 16 de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre del IS. Los Administradores de la Sociedad están valorando el impacto que pudiera tener en el Fondo.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

MEMORIA ANUAL DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en miles de euros)

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 2023 y 2022, 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 2023 han sido 5 miles de euros (2022: 5 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

13 HECHOS POSTERIORES

Según se indica en la Nota 1.b, el 12 de marzo de 2024 la Sociedad Gestora ha enviado otra información relevante a la CNMV informado de la liquidación anticipada del Fondo.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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 a que se refieren: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Hipótesis iniciales fallidos/escritum			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0360	0400	0426	0440	1360	1400	1420	1440	2360	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipotecas	0361	0401	0421	0441	1361	1401	1421	1441	2361	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0362	0402	0422	0442	1362	1402	1422	1442	2362	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0363	0403	0423	0443	1363	1403	1423	1443	2363	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0364	0404	0424	0444	1364	1404	1424	1444	2364	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0365	0405	0425	0445	1365	1405	1425	1445	2365	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0366	0406	0426	0446	1366	1406	1426	1446	2366	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0367	0407	0427	0447	1367	1407	1427	1447	2367	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0368	0408	0428	0448	1368	1408	1428	1448	2368	2408	2428	2448
Bonos de escoria	0369	0409	0429	0449	1369	1409	1429	1449	2369	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos BAFP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas intermedialización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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

§.05.1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados auditados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos			Impagados interrumpidos			Impagados interrumpidos en contabilidad			Deuda Total
	Principal pendiente vencido	Intrínsecos devengados en contabilidad	Intrínsecos interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intrínsecos devengados en contabilidad	Intrínsecos interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Valor garantía con Tasaación > 2 años	
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Más de 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos			Impagados interrumpidos			Impagados interrumpidos en contabilidad			Deuda Total	Valor garantía con Tasaación > 2 años	% Deuda / v. Tasaación
	Principal pendiente vencido	Intrínsecos devengados en contabilidad	Intrínsecos interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Valor garantía	Deuda Total	Valor garantía con Tasaación > 2 años				
Hasta 1 mes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 1 a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 3 a 6 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 6 a 9 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
De 9 a 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Más de 12 meses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos. SGFT, S.A.	
Estados agrupados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principales partidas			
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 13/09/2018	Situación inicial 13/09/2018
inferior a 1 año	0600 14.074	1600 21.747	2600 17.446	17.446
Entre 1 y 2 años	0601 12.564	1601 36.631	2601 68.464	68.464
Entre 2 y 3 años	0602 8.414	1602 22.893	2602 174.646	174.646
Entre 3 y 4 años	0603 5.276	1603 12.640	2603 254.750	254.750
Entre 4 y 5 años	0604 25	1604 7.224	2604 225.139	225.139
Entre 5 y 10 años	0605 0	1605 37	2605 224.649	224.649
Superior a 10 años	0606 0	1606 0	2606 0	0
Total	0607 40.452	1607 101.380	2607 945.095	945.095
Vida residual media ponderada (años)	0608 1,65	1608 2,02	2608 2,68	2,68

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 13/09/2018	
	0609	4,91	1,65%	4,15	2,61%	1,03
Antigüedad media ponderada (años)						

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados adjudicados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
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 activo titulizado / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31 / 12 / 2023		Situación cierre anual anterior 31 / 12 / 2022		Situación inicial 13/09/2018	
	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente
0% - 40%	0620	0630	0	1630	0	2630
40% - 60%	0621	0631	0	1631	0	2631
60% - 80%	0622	0632	0	1632	0	2632
80% - 100%	0623	0633	0	1633	0	2633
100% - 120%	0624	0634	0	1634	0	2634
120% - 140%	0625	0635	0	1635	0	2635
140% - 160%	0626	0636	0	1636	0	2636
superior al 160%	0627	0637	0	1637	0	2637
Total	0628	0638	0	1638	0	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	0,00	0,20	0,00	0,44

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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	5.051
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados ajustados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain E.F.C. S.A.	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 13/09/2018
Tipo de interés medio ponderado	8,34	8,34	8,60
Tipo de interés nominal máximo	12,75	12,80	12,80
Tipo de interés nominal mínimo	3,25	2,40	2,40

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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: 31/12/2023	
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 titulados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023		Situación sobre el primer trimestre 31/12/2022		Situación sobre el primer trimestre 31/12/2021	
	Nº de valores emitidos	Principales titularidades	Nº de valores emitidos	Principales titularidades	Nº de valores emitidos	Principales titularidades
Andalucía	3.594	0683	9.203	7.457	22.770	20.710
Aragón	580	0684	1.804	1.104	3.962	4.048
Asturias	202	0685	493	469	1.300	2.654
Baleares	673	0686	1.669	1.428	4.466	5.224
Canarias	1.480	0687	3.322	3.048	8.350	10.048
Cantabria	160	0688	353	305	1.040	1.798
Castilla-La Mancha	420	0689	1.092	642	2.882	4.466
Castilla y León	649	0690	1.660	1.421	2.666	4.466
Cataluña	2.328	0691	6.741	4.669	15.541	20.840
Ceuta	20	0692	48	34	113	179
Extremadura	196	0693	375	374	996	1.792
Galicia	813	0694	2.163	1.575	5.054	6.335
Madrid	1.500	0695	3.605	3.495	10.137	15.946
Mallorca	5	0696	9	5	19	44
Murcia	437	0697	1.038	960	2.715	4.378
Navarra	163	0698	376	357	1.004	1.658
La Rioja	52	0699	208	167	500	768
Comunidad Valenciana	2023	0700	5.028	4.308	12.548	17.424
País Vasco	463	0701	1.147	919	3.027	4.666
Total España	15.794	0702	40.452	33.101	101.360	136.594
Otros países Unión Europea	0	0703	0	0	0	0
Resto	0	0704	0	0	0	0
Total general	15.794	0705	40.452	33.101	101.360	136.594
						77%
						965.095

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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 admitidos: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 13/09/2018	
	Participación	CNAE	Participación	CNAE	Participación	CNAE
Dos primeros deudores/emisores con más concentración	0,710	0,48	1,710	0,22	2,710	0,10
Sector	0,0711	0,7112	1,711	1,7112	2,711	2,7112

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 3/09/2018		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente
ES0305370001	BONO A	0720	5.720	0722	1720	1723	3720	2721	100.000	3711
ES0305370019	BONO B	0723	480	41.484	480	100.000	480	480	100.000	48.000
Total			6.200	41.484	1723	106.546	3723	3721	200.000	41.711

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

ANEXO I (Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 506, www.cnmv.es

AUTO ABS 2018-1

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1	S,052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Símbolo	Intéreses		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intrínsecos Acumulados	Intrínsecos Impagados	Serie de ventajas intrínsecas en el periodo	Principal pendiente		Comunicaciones de valor por reparación de pérdidas
	Intéreses Acumulados	Intéreses Impagados							Principal no vencido	Principal impagado	
ES0305370001	0734	0735	0731	0732	0733	0	0	0742	0736	0737	0739
ES0305370019			Euribor 1m	0.45	0.00	0	0	SI	41.484	0	0
Total	0743	0741	Tiempo fijo 2%	2.60	2.00	7	7	SI	0743	0744	0746
									41.491	41.491	41.491

Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 1/1/2018
2.38	0.90	0.28
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		
0747	0748	0749

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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 asegurados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Situación actual: 31/12/2023			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2022		
	Amortización período Pagos del período	Pagos acumulados	Reserva Pagos del período	Amortización período Pagos del período	Pagos acumulados	Reserva Pagos acumulados
ES0305370001	0790	5.549	0792	1790	1.683	1792
ES0305370019	0791	6.516	0793	0	5.129	243
Total	0794	12.065	0796	1794	6.812	1796
					513.454	530
					0	243
					513.454	530
					1796	1796
					5.060	5.060

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 13/09/2018
E50305370001	BONC A	20/09/2018	DBRS	AAA	AAA	AAA
E50305370001	BONC A	20/09/2018	FCH	AA+	AA+	AA+

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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: Titulación de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal emitido			
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 1/1/2022	Situación inicial 1/1/2021
Inferior a 3 años	0765	1765	106.546	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	0	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	0	0
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	0
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	0
Superior a 10 años	0771	1771	0	0
Total	0772	1772	106.546	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	0,74	2773
				5,61

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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, SGFT, S.A.	
Estados agrupados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores creencias del Fondo	Situación actual 31/12/2023	Saldo en euros anual general 31/12/2023	Saldo en euros al 13/06/2018
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	2.635	2.775
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	2.635	2.776
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	6,25	7,47
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	STELLANTIS FINANCIAL SERVICES ESPAÑA E.F.C., S.A.	PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.
1.4 Rating de la contrapartida	0779		2779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		2780
2 Importe disponible de liquidez (miles de euros)	0781		2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		2782
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		2783
2.3 Rating de la contrapartida	0784		2784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		2785
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		2787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		2788
3.3 Rating del avalista	0789		2789
3.4 Rating requerido del avalista	0790		2790
4 Subordinación de series (SN)	0791	5	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0,00	54,95
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías requeridas (miles de euros)	0793		2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795		2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		2796

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS Contepartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contepartida		Valor razonable (miles de euros)		Otras características
		Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anterior 31/12/2022	
CONTRATO DE PERMUTA	0801 MENSUAL	0802 Tipo Fijo 0,476%	0803 Saldo Pendiente de Cobro del Bono: A	0804 Tipo Fijo 0,476%	0805 Saldo Pendiente de Cobro del Bono: A	0806	0807 478	0808
Total						0809	478	0810

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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.05.3

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del mismo cubierto (miles de euros)		Valor en Euros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	
Préstamos hipotecarios	0611	1813	0619	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0612	1812	0620	1830	3830
Préstamos o promotores	0613	1813	0631	1831	3831
Préstamos a PYMES	0614	1814	0632	1832	3832
Préstamos a empresas	0615	1815	0633	1833	3833
Préstamos corporativos	0616	1816	0634	1834	3834
Cédulas territoriales	0617	1817	0635	1835	3835
Bonos de tesorería	0618	1818	0636	1836	3836
Deuda subordinada	0619	1819	0637	1837	3837
Créditos APF	0620	1820	0638	1838	3838
Préstamos consumo	0621	1821	0639	1839	3839
Préstamos autocesión	0622	1822	0640	1840	3840
Cuotas de amudamiento financiero (leasing)	0623	1823	0641	1841	3841
Cuentas a cobrar	0624	1824	0642	1842	3842
Derechos de crédito finisur	0625	1825	0643	1843	3843
Bonos de titulización	0626	1826	0644	1844	3844
Total	0627	1827	0645	1845	3845

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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

5.055

Denominación Fonder: AUTO ABS 2018-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Categoría	Importe fijo (miles de euros)	Criterio de determinación de la comisión	Base de cálculo		% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura	Otras consideraciones	
				Base de cálculo	% anual							
Comisión sociedad gestora	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	3862	2862	3862	3862	4662	5862	MENSUAL	7862	5	8862
Comisión administrador	Stellanis Financial Services España, E.F.C. S.A.	1863	3863	2863	3863	3863	4863	5863	MENSUAL	7863	5	8863
Cambios del agente financiero/pagos:	BANCO SANTANDER, S.A.	1864	3864	2864	3864	3864	4864	5864	MENSUAL	7864	5	8864
Otras		1865	3865	2865	3865	3865	4865	5865		7865		8865

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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

5.05.5

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: 31/12/2023	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	S
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	
Capítulo folio emisión (sólo Fondos con folio de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	
Margen de intereses	0873	
Declaro de activos financieros (neto)	0874	
Dotaciones e provisiones (neto)	0875	
Generancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (generancias)	0877	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas generancias (A)	0878	
Impuesto sobre beneficios (+) (B)	0879	
Repercusión de generancias (+) (C)	0880	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y generancias (+) (D)	0881	
Repercusión de pérdidas (+) (-) [(A)+(B)-(C)-(D)]	0882	
Comisión variable pagada	0883	
Comisión variable imponible en el periodo de cálculo	0884	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en Liquidación)

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

5.05.5

Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO II

Diferencia de cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cobro														Total	
	30/01/2023	30/02/2023	28/03/2023	28/04/2023	29/05/2023	28/06/2023	28/07/2023	28/08/2023	28/09/2023	30/10/2023	28/11/2023	28/12/2023				
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio	0685	36	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635
Saldo inicial	0686	8.233	7.682	6.880	6.272	5.924	5.546	5.152	4.729	4.342	4.342	4.342	4.342	4.342	4.342	4.130
Pagos por cuotas y comisiones, distintas de la comisión variable	0688	-59	-43	-47	-47	-47	-38	-38	-45	-52	-42	-31	-31	-31	-31	-30
Pagos por devueltos	0689	101	84	82	93	80	67	56	45	31	19	4	4	4	4	0
Retención Impone Fondo de Reserva	0690	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635	-2.635
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0691	-7.696	-7.990	-6.913	-6.533	-5.863	-5.631	-5.202	-4.865	-4.592	-4.362	-4.099	-3.861	-3.621	-3.381	-3.141
Pagos por devueltos con antelación de crédito	0692	-8	-7	-7	-5	-10	-10	-10	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11	-11
Plus pagos/retenciones	0693	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo disponible	0694	570	516	457	384	432	340	352	277	199	219	205	222	222	222	222
Liquidación de comisión variable	0695	570	516	457	384	432	340	352	277	199	219	205	222	222	222	222
																4.173

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

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: 31/12/2023	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

ANEXO I

(Expresados en miles de euros)



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.

Informe de Gestión del Fondo de Titulización de Activos AUTO ABS 2018-1, del 1 de enero de 2018 al 31 de marzo de 2018

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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.

Con efectos desde el 3 de Abril de 2023, se acordó la modificación de la denominación social de PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A., por Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A., para reflejar el nuevo ámbito de su actividad de financiación, que abarcará a todas las marcas de vehículos de Stellantis. A todos los efectos, en relación al fondo, Stellantis Financial Services España, E.F.C, S.A. continua la actividad y mantiene todos los derechos y obligaciones (activos y pasivos) entre los que se incluyen todas las relaciones jurídicas preexistentes que tenía como PSA Financial Services Spain, E.F.C, S.A. incluyendo particularmente la condición de Cedente y la de Administrador de los activos del Fondo.

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.

A fecha de formulación de las Cuentas Anuales, el saldo de los derechos de crédito se encuentra por debajo del 10% del existente a Fecha de Constitución del Fondo.

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2023

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	37.877.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	40.452.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	924.643.000
4. Vida residual (meses):	20
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,29%
7. Porcentaje de fallidos :	6,08%
8. Saldo de fallidos	2.461.000
9. Tipo medio cartera:	8,34%
10. Nivel de Impagado:	6,37%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) BONO A	0	0
b) BONO B	41.483.794	86,425
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) BONO A		0,00%
b) BONO B		86,43%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		7.000
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo de los Bonos		
a) BONO A		0,000%
b) BONO B		2,000%
7. Pagos del periodo		
	Amortización de principal	Intereses
a) BONO A	58.546.000	783.000
b) BONO B	6.516.000	969.000

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de General:	3.610.000
2. Saldo de la cuenta de Intereses:	1.000
3. Saldo de la cuenta de Reserva:	2.635.000
4. Saldo de la cuenta de Principales:	0
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 2023	115.000
2. Variación 2023	5,70%

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+

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA		B) BONOS	
Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:	37.991.000	Clase A	0
Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	2.461.000	Clase B	41.483.794
TOTAL:	40.452.000	TOTAL:	41.483.794

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

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: 6,38%.

Tasa de Fallidos: 0,53%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 1,30%.

Tasa de Impago > 90 días: 0,22%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 18,46%.

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- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



AUTO ABS 2018-1

Fecha del Informe

30/12/2024

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
Septiembre-18	5,00%							
Octubre-18	6,73%	19,32%						
Noviembre-18	7,10%	5,48%	6,41%					
Diciembre-18	5,34%	-24,85%	6,38%	-0,45%				
Enero-19	7,37%	38,13%	6,83%	7,14%				
Febrero-19	6,98%	-5,25%	6,60%	-3,32%	6,56%			
Marzo-19	5,87%	-16,95%	6,78%	2,68%	6,68%	1,60%		
Abril-19	5,00%	-3,12%	6,22%	-8,36%	6,72%	0,90%		
Mayo-19	6,17%	8,51%	5,94%	-4,42%	6,32%	-6,88%		
Junio-19	4,89%	-20,76%	5,61%	-5,58%	6,26%	-1,20%		
Julio-19	5,36%	9,65%	5,50%	-1,96%	5,90%	-6,51%		
Agosto-19	3,91%	-27,07%	4,74%	-15,82%	5,38%	-8,88%	6,06%	
Septiembre-19	4,61%	17,83%	4,55%	-1,98%	5,16%	-4,02%	6,04%	-3,28%
Octubre-19	6,43%	39,64%	5,81%	7,83%	5,28%	-2,48%	6,22%	2,98%
Noviembre-19	5,38%	-16,71%	5,49%	9,66%	5,16%	-2,63%	6,82%	-8,38%
Diciembre-19	4,94%	-7,78%	5,80%	2,02%	5,16%	0,16%	5,70%	-0,80%
Enero-20	5,67%	14,71%	5,35%	-4,62%	5,21%	1,03%	5,94%	-2,59%
Febrero-20	6,74%	18,82%	5,81%	8,88%	5,89%	9,21%	5,61%	-0,41%
Marzo-20	4,24%	-37,10%	5,58%	-4,04%	5,83%	-1,11%	5,47%	-2,55%
Abril-20	3,44%	-18,79%	4,80%	-15,97%	5,10%	-9,36%	5,28%	-3,77%
Mayo-20	6,05%	93,31%	4,82%	-3,71%	5,25%	2,88%	5,27%	0,08%
Junio-20	4,48%	-32,86%	4,70%	1,82%	5,09%	-2,95%	5,19%	-1,42%
Julio-20	5,34%	19,23%	5,33%	13,40%	4,92%	-3,40%	5,13%	-1,23%
Agosto-20	5,87%	9,89%	5,04%	-5,40%	4,60%	-9,46%	5,22%	1,68%
Septiembre-20	5,27%	-10,16%	5,31%	5,29%	4,76%	-3,39%	5,16%	-0,65%
Octubre-20	6,02%	31,37%	5,80%	9,39%	5,28%	11,22%	6,09%	-1,65%
Noviembre-20	6,45%	-6,82%	5,99%	3,14%	5,22%	-1,28%	5,64%	-1,00%
Diciembre-20	7,01%	8,70%	6,56%	9,45%	5,61%	7,33%	5,64%	0,04%
Enero-21	8,18%	16,73%	6,94%	5,84%	6,02%	7,33%	5,65%	-0,08%
Febrero-21	8,61%	5,24%	7,83%	9,95%	6,41%	6,55%	4,33%	-2,33%
Marzo-21	10,03%	16,44%	8,59%	12,60%	7,12%	11,01%	5,28%	7,12%
Abril-21	8,36%	-16,87%	9,06%	9,80%	7,33%	3,01%	6,82%	6,42%
Mayo-21	9,00%	7,73%	8,79%	1,47%	7,72%	5,33%	6,73%	1,96%
Junio-21	9,51%	-5,46%	8,28%	-5,64%	7,87%	3,13%	6,00%	4,75%
Julio-21	7,76%	-8,88%	8,10%	-2,16%	7,91%	-0,67%	6,17%	2,77%
Agosto-21	7,43%	-4,20%	7,58%	-6,32%	7,74%	-2,17%	6,28%	1,82%
Septiembre-21	8,58%	15,46%	7,57%	-0,16%	7,47%	-3,53%	6,51%	3,81%
Octubre-21	7,88%	-10,42%	7,56%	-0,26%	7,36%	-1,48%	6,56%	0,75%
Noviembre-21	10,07%	41,46%	8,62%	14,10%	7,66%	2,74%	6,81%	3,64%
Diciembre-21	9,41%	-13,45%	8,88%	3,01%	7,66%	1,36%	6,96%	2,10%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

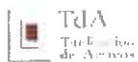
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Enero-22	10,35%	10,35%	9,75%	9,90%	8,82%	6,72%	7,05%	1,37%
Febrero-22	10,08%	-2,89%	9,48%	-2,85%	8,41%	4,89%	7,10%	0,67%
Marzo-22	11,19%	10,99%	10,03%	6,88%	8,77%	4,29%	7,08%	-0,26%
Abril-22	8,30%	-25,84%	9,41%	-6,21%	8,93%	1,82%	7,06%	-0,20%
Mayo-22	8,81%	3,71%	8,95%	-4,90%	8,58%	-3,89%	7,01%	-0,75%
Junio-22	9,36%	9,11%	8,30%	-7,27%	8,58%	-0,07%	7,04%	0,37%
Julio-22	9,91%	6,53%	8,80%	6,00%	8,46%	-1,34%	7,16%	1,69%
Agosto-22	8,79%	-11,33%	8,88%	0,94%	8,25%	-2,47%	7,26%	1,40%
Septiembre-22	9,36%	6,59%	8,86%	-0,18%	7,91%	-4,17%	7,29%	0,45%
Octubre-22	8,89%	-5,06%	8,52%	-3,88%	8,00%	1,18%	7,39%	1,36%
Noviembre-22	11,02%	23,89%	9,18%	7,79%	8,31%	3,90%	7,31%	-1,08%
Diciembre-22	8,74%	-20,84%	9,01%	-1,89%	8,22%	-1,13%	7,26%	-0,74%
Enero-23	8,92%	2,09%	9,05%	0,43%	8,06%	-2,08%	7,12%	-1,69%
Febrero-23	10,48%	17,63%	8,78%	-2,82%	8,26%	2,60%	7,07%	-0,67%
Marzo-23	10,42%	-0,60%	9,32%	5,99%	8,37%	1,40%	6,92%	-2,16%
Abril-23	8,17%	-21,64%	9,16%	-1,74%	8,31%	-0,72%	6,92%	0,09%
Mayo-23	9,44%	15,52%	8,79%	-3,97%	8,02%	-3,48%	6,98%	0,51%
Junio-23	8,53%	-9,59%	8,16%	-7,18%	8,02%	-0,01%	6,89%	-0,99%
Julio-23	7,93%	-7,08%	8,12%	-0,51%	7,92%	-1,32%	6,75%	-2,08%
Agosto-23	7,62%	-3,86%	7,53%	-7,27%	7,48%	-5,46%	6,89%	-0,89%
Septiembre-23	9,28%	21,82%	7,70%	2,31%	7,23%	-3,42%	6,64%	-0,67%
Octubre-23	8,42%	-9,20%	7,88%	2,00%	7,26%	0,41%	6,61%	-0,50%
Noviembre-23	9,88%	14,88%	8,50%	8,09%	7,21%	-0,72%	6,43%	-2,68%
Diciembre-23	7,78%	-19,53%	8,04%	-5,41%	7,09%	-1,56%	6,38%	-0,76%

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

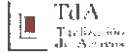


Escenarios de flujos futuros de los bonos unitarios

Clase A						
S.A.						
0.25%		5.25%		5.00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2024 (*)		0,00 € (1)		0,00 € (1)		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 €
28/04/2024	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 €
28/07/2024	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 €
28/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



Clase-B						
TAA						
0,00%		0,38%		0,00%		
Fecha	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto	Amortización principal	Interés Bruto
28/01/2024		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/02/2024	5.144,06 €	131,91 €	6.542,89 €	131,91 €	8.515,32 €	151,51 €
28/03/2024	5.783,28 €	117,82 €	8.116,88 €	116,98 €	8.984,27 €	147,82 €
29/04/2024	67.221,47 €	119,50 €	66.489,27 €	119,20 €	66.534,23 €	119,28 €
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 €
28/07/2024	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 €
28/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,50 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	79.148,84 €	0,00 €	79.148,84 €	0,00 €	79.148,84 €	0,00 €

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



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

AUTO ABS 2018-1

5.05.4
Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados aprobados: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
			Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7008	7002	90	7003	132	7006	248	7009	0,35	7012	0,24	7015	0,22	
2. Activos Morosos por otras razones				7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos				7009	132	7008	248	7011	0,35	7014	0,24	7017	0,22	7018 Glosario de términos
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	7010	150	7021	1.367	7024	1.196	7027	3,38	7030	1,16	7033	3,08	
4. Activos Fallidos por otras razones				7023	1.094	7025	1.122	7028	1,70	7031	1,11	7034	2,52	
Total Fallidos				7023	2.461	7026	2.317	7029	6,08	7032	2,29	7035	5,60	7036 Glosario de términos

Código ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Última Fecha Pago	
0650	1850		2850	3850
0651	1851		2851	3851
0652	1852		2852	3852
0653	1853		2853	3853

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN- (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



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

AUTO ABS 2018-1

S.05.4
Denominación Fondo: AUTO ABS 2018-1
Denominación del compromiso:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos SGFT, S.A.
Estados ajustados: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

INDICADOR	Límite	% Actual	Última Fecha	Referencia Folio
Amortización mensual: series	0854	0858	1858	2050
Diferencias/postergamiento trimestre: series	0855	0859	1859	2051
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2052
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2053

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Información adicional
en fichero adjunto

AUTO ABS SPANISH LOANS 2018-1, FONDO DE TITULIZACIÓN (Fondo en liquidación)

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



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, se realizó una amortización a prorrata de los Bonos de la Clase A.

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

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

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 este trimestre ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hicieran necesario.

Depósito de colateral: Durante este trimestre 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. Ramón Pérez Hernández

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Mario Alberto Maciel Castro

D^a Elena Sánchez Alvarez

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 (Fondo en liquidación) correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2023, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 21 de marzo de 2024, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

21 de marzo de 2024

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero