



# **Estadísticas de fondos de titulización de activos**

**Diciembre 2017**



# Índice

## Capítulo 1.- Número de fondos e importes emitidos

Cuadro 1.1.- Número de fondos de titulización registrados durante el periodo. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 1.2.- Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 1.3.- Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización. Distribución según naturaleza del cedente

Cuadro 1.4.- Importe nominal emitido de bonos de titulización. Distribución según calificación crediticia

## Capítulo 2.- Importes suscritos de los bonos de titulización

Cuadro 2.1.- Importe suscrito de los bonos de titulización. Distribución según sector del suscriptor

Cuadro 2.2.- Importe suscrito de los bonos de titulización de fondos registrados en diciembre de 2017. Distribución según sector del suscriptor y calificación crediticia

## Capítulo 3.- Mejoras crediticias

Cuadro 3.1.- Número de fondos de titulización registrados durante el periodo, distribuidos por mejoras crediticias

Cuadro 3.2.- Porcentaje medio de cobertura sobre el importe cedido de las mejoras crediticias

Cuadro 3.3.- Número de fondos de titulización registrados durante diciembre 2017. Distribución por tipo de activo cedido y mejoras crediticias

## Capítulo 4.- Saldos vivos

Cuadro 4.1.- Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido

Cuadro 4.2.- Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución según calificación crediticia

Cuadro 4.3.- Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución según naturaleza del cedente

Cuadro 4.4.- Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido y calificación crediticia

## Capítulo 5.- Contratación en los mercados secundarios organizados

Cuadro 5.1.- Contratación en los mercados secundarios organizados españoles. Distribución por tipo de activo cedido

## Capítulo 6.- Datos individuales

Cuadro 6.1.- Emisiones registradas durante los últimos doce meses

## Capítulo 1.- Número de fondos e importes emitidos

Número de fondos de titulización registrados durante el periodo  
Distribución por tipo de activo cedido

CUADRO 1.1

Número de fondos <sup>1</sup>	2016			2017				
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>FTH (a)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FTA</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>24</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
Préstamos hipotecarios (b)	6	6	8	3	3	0	0	6
Cédulas hipotecarias (c)	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos a promotores (d)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FTA empresas</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
PYMES	4	5	3	1	0	0	0	2
Préstamos a empresas	0	1	1	1	0	0	0	0
Préstamos corporativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	0	0	0	0	0	1	0	0
<b>FTA otros</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>19</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>16</b>
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AA.PP.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	1	1	3	1	2	0	1	4
Préstamos auto	1	2	4	1	0	1	0	3
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros créditos	4	7	12	6	2	4	3	9
<b>TOTAL FONDOS DE BONOS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>16</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>24</b>
<b>FONDOS DE PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL FONDOS DE BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>24</b>
Pro memoria:								
Hipotecarios (a+b+c+d)	6	6	8	3	3	0	0	6
Fondos privados <sup>2</sup>	2	5	1	0	2	7	0	0
Fondos de activos bancarios (FAB) <sup>2</sup>	2	0	0	0	0	0	0	0

1 Número de expedientes: incluye los programas de pagarés registrados, las renovaciones de los mismos y las emisiones amparadas en programas de fondos.

No incluido en el total anterior.

Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización.  
Distribución por tipo de activo cedido

CUADRO 1.2

Millones de euros				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>Mediante FTH (a)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mediante FTA</b>	<b>29.008</b>	<b>28.370</b>	<b>35.505</b>	<b>9.625</b>	<b>6.525</b>	<b>3.594</b>	<b>2.969</b>	<b>16.328</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>17.310</b>	<b>9.458</b>	<b>19.621</b>	<b>2.168</b>	<b>3.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.375</b>
Préstamos hipotecarios (b)	17.310	9.458	19.621	2.168	3.510	0	0	11.375
Cédulas hipotecarias (c)	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos a promotores (d)	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FTA empresas</b>	<b>8.750</b>	<b>14.124</b>	<b>7.500</b>	<b>4.750</b>	<b>0</b>	<b>1.100</b>	<b>0</b>	<b>3.750</b>
PYMES	8.750	11.124	5.000	2.250	0	0	0	3.750
Préstamos a empresas	0	3.000	2.500	2.500	0	0	0	0
Préstamos corporativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	0	0	0	0	0	1.100	0	0
<b>FTA otros</b>	<b>2.948</b>	<b>4.788</b>	<b>8.384</b>	<b>2.707</b>	<b>3.015</b>	<b>2.494</b>	<b>2.969</b>	<b>1.203</b>
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AA.PP.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	300	1.450	3.015	1.015	1.885	0	2.450	337
Préstamos auto	798	1.039	3.056	663	0	914	0	63
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros créditos	1.850	2.299	2.313	1.029	1.130	1.580	519	803
<b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>29.008</b>	<b>28.370</b>	<b>35.505</b>	<b>9.625</b>	<b>6.525</b>	<b>3.594</b>	<b>2.969</b>	<b>16.328</b>
<b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b>	<b>620</b>	<b>2.420</b>	<b>1.880</b>	<b>740</b>	<b>0</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
<b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>29.628</b>	<b>30.790</b>	<b>37.385</b>	<b>10.365</b>	<b>6.525</b>	<b>4.594</b>	<b>2.969</b>	<b>17.128</b>
Pro memoria:								
Hipotecarios (a+b+c+d)	17.310	9.458	19.621	2.168	3.510	0	0	11.375
Fondos privados <sup>1</sup>	126	4.416	48	0	195	538	27	75
Fondos de activos bancarios (FAB) <sup>1</sup>	101	0	0	0	0	0	0	0

<sup>1</sup> No incluido en el total anterior. Importes de constitución de los fondos.

Importe nominal emitido de bonos y pagarés de titulización.  
Distribución según naturaleza del cedente

CUADRO 1.3

Millones de euros				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV <sup>1</sup>
Bancos	27.688	27.110	29.261	8.089	4.605	2.100	2.969	15.837
Cajas de ahorro	0	0	0	0	0	0	0	0
Cooperativas de crédito	90	0	1.750	0	0	0	0	752
EFC	0	1.381	3.796	982	390	1.494	0	0
ICO	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras sociedades financieras	0	0	265	265	0	0	0	172
Sociedades no financieras	1.850	2.299	2.313	1.029	1.530	1.000	0	367
<b>TOTAL</b>	<b>29.628</b>	<b>30.790</b>	<b>37.385</b>	<b>10.365</b>	<b>6.525</b>	<b>4.594</b>	<b>2.969</b>	<b>17.128</b>

Importe nominal emitido de bonos de titulización.  
Distribución según calificación crediticia

CUADRO 1.4

Millones de euros				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
AAA	0	0	0	0	0	0	0	0
AA	0	9.871	11.383	3.503	3.001	1.358	0	10.087
A	20.774	11.308	18.201	3.877	1.714	906	2.730	4.221
BBB	2.770	2.330	2.471	1.145	1.146	1.000	0	374
BB	262	0	74	51	136	0	0	81
B	2.474	394	534	15	0	0	172	570
Menor que B <sup>1</sup>	2.728	4.467	2.843	1.034	528	330	68	994
<b>TOTAL</b>	<b>29.008</b>	<b>28.370</b>	<b>35.505</b>	<b>9.625</b>	<b>6.525</b>	<b>3.594</b>	<b>2.969</b>	<b>16.328</b>

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

1 Incluye las emisiones sin rating.

## Capítulo 2.- Importes suscritos de los bonos de titulización

### Importe suscrito de los bonos de titulización. Distribución según sector del suscriptor

CUADRO 2.1

Millones de euros				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
Instituciones Financieras	24.478	24.970	31.912	8.540	5.326	1.846	2.969	15.763
Banco de España	0	0	0	0	0	120	0	25
Entidades de crédito	23.957	24.730	31.896	8.540	5.088	1.389	2.969	15.738
Residentes españolas	23.957	24.730	31.146	8.540	5.088	1.389	2.969	15.738
Residentes extranjeras	0	0	750	0	0	0	0	0
Otras Instituciones Financieras	521	240	16	0	239	336	0	0
Fondos de garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
Entidades de Inversión	521	240	16	0	231	3	0	0
Auxiliares Financieros	0	0	0	0	8	333	0	0
Empresas de seguros	86	177	317	1	137	54	0	30
Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas no Financieras	1	0	0	0	0	0	0	0
Empresas no Financieras	1	0	0	0	0	0	0	0
Familias	0	0	0	0	0	0	0	0
Instituciones privadas sin fines de lucro	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL MERCADO ESPAÑOL</b>	<b>24.565</b>	<b>25.147</b>	<b>32.229</b>	<b>8.541</b>	<b>5.463</b>	<b>1.899</b>	<b>2.969</b>	<b>15.793</b>
Instituciones Financieras	4.070	2.529	3.251	1.084	1.039	1.559	0	479
Resto	373	694	25	0	22	136	0	55
<b>TOTAL MERCADO EXTRANJERO</b>	<b>4.443</b>	<b>3.222</b>	<b>3.276</b>	<b>1.084</b>	<b>1.062</b>	<b>1.695</b>	<b>0</b>	<b>534</b>
<b>TOTAL SUSCRITO</b>	<b>29.008</b>	<b>28.370</b>	<b>35.505</b>	<b>9.625</b>	<b>6.525</b>	<b>3.594</b>	<b>2.969</b>	<b>16.328</b>
por el propio cedente o emisor	23.126	24.355	28.084	7.463	4.774	1.100	2.969	15.285

### Importe suscrito de los bonos de titulización de fondos registrados en diciembre 2017 Distribución según sector del suscriptor y calificación crediticia

CUADRO 2.2

Millones de euros	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Menor que B <sup>1</sup>	TOTAL
Instituciones Financieras	0	2.363	2.295	0	0	0	588	5.245
Banco de España	0	0	0	0	0	0	0	0
Entidades de crédito	0	2.363	2.295	0	0	0	588	5.245
Residentes españolas	0	2.363	2.295	0	0	0	588	5.245
Residentes extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras Instituciones Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Fondos de garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
Entidades de Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0
Auxiliares Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas de seguros	0	0	0	0	0	0	0	0
Administración Pública	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas no Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Empresas no Financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Familias	0	0	0	0	0	0	0	0
Instituciones privadas sin fines de lucro	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL MERCADO ESPAÑOL</b>	<b>0</b>	<b>2.363</b>	<b>2.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>588</b>	<b>5.245</b>
Instituciones Financieras	0	88	17	7	9	0	36	157
Resto	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL MERCADO EXTRANJERO</b>	<b>0</b>	<b>88</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>157</b>
<b>TOTAL SUSCRITO</b>	<b>0</b>	<b>2.451</b>	<b>2.312</b>	<b>7</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>624</b>	<b>5.402</b>
por el propio cedente o emisor	0	2.348	2.295	0	0	0	624	5.266

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

1 Incluye las emisiones sin rating.



## Capítulo 3.- Mejoras crediticias

Número de fondos de titulización registrados durante el periodo distribuidos por mejoras crediticias CUADRO 3.1

Número				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>NÚMERO DE FONDOS REGISTRADOS</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>32</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>24</b>
Fondo de reserva	13	16	20	7	6	2	2	12
Sobrecolateralización	0	1	2	0	0	0	1	3
Exceso de spread <sup>1</sup>	3	7	12	6	2	1	0	5
Swap	0	3	2	0	1	1	0	2
Línea de liquidez	5	10	13	6	3	1	0	5
Subordinación de series	12	13	15	6	5	2	2	11
Descuento en el precio	0	0	0	0	0	0	0	0
Avales y garantías	3	7	12	6	2	1	0	5

1 Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos .

Porcentaje medio de cobertura sobre el importe cedido de las mejoras crediticias<sup>1</sup> CUADRO 3.2

%				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
Fondo de reserva	14,00	17,56	4,31	4,09	10,72	2,55	3,56	4,84
Sobrecolateralización	0,00	3,41	3,83	0,00	0,00	0,00	6,00	6,00
Exceso de spread <sup>2</sup>	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	0,00	0,30
Línea de liquidez	37,09	29,98	59,92	7,69	76,92	7,69	0,00	7,69
Descuento en el precio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Avales y garantías	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	0,00	100,00

1 Porcentaje medio calculado entre los fondos que disponen de la mejora

2 Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos .

Número de fondos de titulización registrados durante diciembre 2017  
Distribución por tipo de activo cedido y mejoras crediticias.

CUADRO 3.3

	FONDOS REGISTRADOS	Fondo de reserva	Sobrecolateraliz ación	Exceso de spread <sup>1</sup>	Swap	Línea de liquidez	Subordinación de series	Descuento en el precio	Avales y garantías
<b>FTH (a)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FTA</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Préstamos hipotecarios (b)	3	3	0	0	0	0	2	0	0
Cédulas hipotecarias (c)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos a promotores (d)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FTA empresas</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
PYMES	1	1	0	0	0	0	1	0	0
Préstamos a empresas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos corporativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>FTA otros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AA.PP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos auto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros créditos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL FONDOS DE BONOS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FONDOS DE PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL FONDOS DE BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pro memoria:									
Hipotecarios (a+b+c+d)	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Se consideran únicamente las operaciones sin swap, en las que los tipos de interés de referencia y periodos de devengo de intereses de los activos están ligados con los de los bonos.

## Capítulo 4.- Saldos vivos

Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución por tipo de activo cedido.

CUADRO 4.1

Millones de euros	2016			2017				
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>Mediante FTH (a)</b>	<b>7.989</b>	<b>7.010</b>	<b>6.184</b>	<b>6.184</b>	<b>5.958</b>	<b>5.771</b>	<b>5.366</b>	<b>5.147</b>
<b>Mediante FTA</b>	<b>246.842</b>	<b>216.473</b>	<b>213.684</b>	<b>213.684</b>	<b>209.237</b>	<b>203.926</b>	<b>198.144</b>	<b>200.184</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>185.768</b>	<b>167.120</b>	<b>162.896</b>	<b>162.896</b>	<b>161.031</b>	<b>154.293</b>	<b>151.467</b>	<b>152.745</b>
Préstamos hipotecarios (b)	112.705	108.742	117.855	117.855	117.993	116.258	113.432	117.522
Cédulas hipotecarias (c)	72.985	58.310	44.980	44.980	42.980	37.980	37.980	35.170
Préstamos a promotores (d)	77	69	60	60	58	56	55	52
<b>FTA empresas</b>	<b>31.045</b>	<b>21.960</b>	<b>20.577</b>	<b>20.577</b>	<b>18.698</b>	<b>18.265</b>	<b>14.390</b>	<b>15.743</b>
PYMES	21.720	16.435	14.976	14.976	13.447	12.191	8.999	11.130
Préstamos a empresas	7.789	4.829	5.060	5.060	4.758	4.514	3.989	3.332
Préstamos corporativos	273	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento Financiero	1.264	696	541	541	494	1.560	1.402	1.281
<b>FTA otros</b>	<b>30.029</b>	<b>27.393</b>	<b>30.211</b>	<b>30.211</b>	<b>29.507</b>	<b>31.368</b>	<b>32.287</b>	<b>31.696</b>
Deuda Subordinada	228	227	105	105	105	105	105	105
Bonos Tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AAPP	215	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	3.341	4.250	6.825	6.825	6.438	6.971	9.329	8.767
Préstamos Auto	3.178	2.835	4.757	4.757	4.542	4.290	4.120	4.231
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Créditos	23.067	20.081	18.524	18.524	18.422	20.002	18.734	18.593
<b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>254.831</b>	<b>223.484</b>	<b>219.868</b>	<b>219.868</b>	<b>215.195</b>	<b>209.697</b>	<b>203.510</b>	<b>205.331</b>
<b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b>	<b>580</b>	<b>1.000</b>	<b>1.040</b>	<b>1.040</b>	<b>460</b>	<b>1.000</b>	<b>840</b>	<b>1.080</b>
<b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>255.411</b>	<b>224.484</b>	<b>220.908</b>	<b>220.908</b>	<b>215.655</b>	<b>210.697</b>	<b>204.350</b>	<b>206.411</b>
Pro memoria:								
Hipotecarios (a+b+c+d)	193.757	174.131	169.080	169.080	166.990	160.065	156.833	157.891

1 No incluye el MARF.

Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución según calificación crediticia

CUADRO 4.2

Millones de euros	2016			2017				
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV <sup>2</sup>
AAA	61	50	31	31	28	19	16	14
AA	19.364	44.896	52.886	52.886	53.779	55.624	57.006	64.187
A	101.547	59.297	65.762	65.762	62.792	66.869	63.012	63.386
BBB	85.949	88.187	70.233	70.233	67.441	56.428	54.714	51.350
BB	23.209	7.003	5.578	5.578	5.216	5.492	5.183	4.134
B	9.420	6.986	8.487	8.487	8.618	9.445	8.373	7.567
Menor que B <sup>3</sup>	15.280	17.065	16.890	16.890	17.322	15.821	15.207	14.692
<b>TOTAL</b>	<b>254.831</b>	<b>223.484</b>	<b>219.868</b>	<b>219.868</b>	<b>215.195</b>	<b>209.697</b>	<b>203.510</b>	<b>205.331</b>

1 No incluye el MARF.

2 Último dato disponible: noviembre de 2017.

3 Incluye las emisiones sin rating.

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

Saldo vivo de los bonos y pagarés de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución según naturaleza del cedente

CUADRO 4.3

Millones de euros				2016	2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>BONOS DE TITULIZACIÓN</b>								
Bancos	100.311	93.898	106.477	106.477	105.653	106.432	104.656	108.593
Cajas de ahorro	109.517	89.869	73.471	73.471	70.383	65.963	61.055	58.617
Cooperativas de crédito	15.824	12.920	11.921	11.921	11.567	10.953	10.533	9.516
EFC	6.866	6.785	9.243	9.243	8.944	9.530	9.022	10.776
ICO	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras sociedades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades no financieras	22.312	20.011	18.756	18.756	18.649	16.819	18.244	17.829
<b>TOTAL BONOS</b>	<b>254.831</b>	<b>223.484</b>	<b>219.868</b>	<b>219.868</b>	<b>215.195</b>	<b>209.697</b>	<b>203.510</b>	<b>205.331</b>
<b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN</b>								
Bancos	580	1.000	1.040	1.040	460	1.000	840	1.080
Cajas de ahorro	0	0	0	0	0	0	0	0
Cooperativas de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0
EFC	0	0	0	0	0	0	0	0
ICO	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras sociedades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Sociedades no financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PAGARÉS</b>	<b>580</b>	<b>1.000</b>	<b>1.040</b>	<b>1.040</b>	<b>460</b>	<b>1.000</b>	<b>840</b>	<b>1.080</b>
<b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>255.411</b>	<b>224.484</b>	<b>220.908</b>	<b>220.908</b>	<b>215.655</b>	<b>210.697</b>	<b>204.350</b>	<b>206.411</b>

1 No incluye el MARF.

Saldo vivo de los bonos de titulización en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1</sup>.  
Distribución por tipo de activo cedido y calificación crediticia

CUADRO 4.4

Millones de euros	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Menor que B <sup>2</sup>	TOTAL
<b>Mediante FTH (a)</b>	<b>0</b>	<b>3.254</b>	<b>1.108</b>	<b>339</b>	<b>49</b>	<b>296</b>	<b>100</b>	<b>5.147</b>
<b>Mediante FTA</b>	<b>14</b>	<b>60.933</b>	<b>62.278</b>	<b>51.011</b>	<b>4.085</b>	<b>7.271</b>	<b>14.592</b>	<b>200.184</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>0</b>	<b>47.364</b>	<b>52.601</b>	<b>32.805</b>	<b>3.354</b>	<b>4.955</b>	<b>11.666</b>	<b>152.745</b>
Préstamos hipotecarios (b)	0	46.079	44.089	7.380	3.354	4.955	11.666	117.522
Cédulas hipotecarias (c)	0	1.250	8.495	25.425	0	0	0	35.170
Préstamos a promotores (d)	0	35	18	0	0	0	0	52
<b>FTA empresas</b>	<b>14</b>	<b>5.697</b>	<b>4.511</b>	<b>779</b>	<b>563</b>	<b>1.748</b>	<b>2.432</b>	<b>15.743</b>
PYMES	14	5.509	1.725	525	348	1.678	1.331	11.130
Préstamos a empresas	0	15	1.987	254	186	70	820	3.332
Préstamos corporativos	0	0	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	0	173	799	0	28	0	281	1.281
<b>FTA otros</b>	<b>0</b>	<b>7.872</b>	<b>5.166</b>	<b>17.427</b>	<b>168</b>	<b>568</b>	<b>494</b>	<b>31.696</b>
Deuda subordinada	0	0	0	0	0	0	105	105
Bonos tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AA.PP.	0	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	0	3.610	4.081	277	67	567	165	8.767
Préstamos auto	0	2.866	1.085	125	69	0	85	4.231
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros créditos	0	1.395	0	17.025	33	1	139	18.593
<b>TOTAL</b>	<b>14</b>	<b>64.187</b>	<b>63.386</b>	<b>51.350</b>	<b>4.134</b>	<b>7.567</b>	<b>14.692</b>	<b>205.331</b>
Pro memoria:								
Hipotecarios (a+b+c+d)	0	50.618	53.709	33.144	3.403	5.251	11.765	157.891

1 No incluye el MARF.

2 Incluye las emisiones sin rating.

Nota: Rating agrupados según su equivalente a Standard and Poor's.

## Capítulo 5.- Contratación

Contratación en los mercados secundarios organizados españoles<sup>1,2</sup>.

CUADRO 5.1

Distribución por tipo de activo cedido

Millones de euros	2016				2017			
	2014	2015	2016	IV	I	II	III	IV
<b>Mediante FTH (a)</b>	<b>1.011</b>	<b>1.824</b>	<b>430</b>	<b>32</b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>32</b>	<b>0</b>
<b>Mediante FTA</b>	<b>346.401</b>	<b>177.123</b>	<b>32.051</b>	<b>3.931</b>	<b>8.070</b>	<b>8.518</b>	<b>1.741</b>	<b>0</b>
<b>FTA hipotecarios</b>	<b>183.612</b>	<b>124.949</b>	<b>13.871</b>	<b>1.364</b>	<b>2.448</b>	<b>3.117</b>	<b>740</b>	<b>0</b>
Préstamos hipotecarios (b)	103.928	86.599	5.508	917	797	1.479	215	0
Cédulas hipotecarias (c)	79.676	38.345	8.364	447	1.651	1.639	525	0
Préstamos a promotores (d)	8	5	0	0	0	0	0	0
<b>FTA empresas</b>	<b>37.835</b>	<b>10.841</b>	<b>3.114</b>	<b>437</b>	<b>185</b>	<b>438</b>	<b>170</b>	<b>0</b>
PYMES	7.700	1.905	2.006	397	2	32	5	0
Préstamos a empresas	30.114	8.917	1.082	40	182	307	61	0
Préstamos corporativos	9	11	0	0	0	0	0	0
Arrendamiento financiero	13	8	26	0	1	99	104	0
<b>FTA otros</b>	<b>124.954</b>	<b>41.333</b>	<b>15.065</b>	<b>2.130</b>	<b>5.438</b>	<b>4.963</b>	<b>831</b>	<b>0</b>
Deuda subordinada	57	86	47	7	14	5	0	0
Bonos tesorería	0	0	0	0	0	0	0	0
Créditos AA.PP.	137	0	0	0	0	0	0	0
Cédulas territoriales	0	0	0	0	0	0	0	0
Préstamos consumo	3.424	3.609	505	0	0	1.082	147	0
Préstamos auto	453	3.046	2.785	644	127	16	3	0
Cuentas a cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos de créditos futuros	0	0	0	0	0	0	0	0
Bonos de titulización	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros créditos	120.883	34.592	11.729	1.478	5.297	3.860	682	0
<b>TOTAL BONOS DE TITULIZACIÓN</b>	<b>347.412</b>	<b>178.947</b>	<b>32.481</b>	<b>3.962</b>	<b>8.095</b>	<b>8.633</b>	<b>1.773</b>	<b>0</b>
<b>PAGARÉS DE TITULIZACIÓN EMITIDOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL BONOS Y PAGARÉS</b>	<b>347.412</b>	<b>178.947</b>	<b>32.481</b>	<b>3.962</b>	<b>8.095</b>	<b>8.633</b>	<b>1.773</b>	<b>0</b>
Pro memoria:								
Hipotecarios (a+b+c+d)	184.622	126.773	14.301	1.395	2.473	2.266	772	0

1 No incluye el MARF.

2 A partir de septiembre de 2017 las operaciones bilaterales pasan a considerarse negociadas en mercados OTC por lo que no se incluyen en este cuadro.

## Capítulo 6.- Datos individuales

Emissiones registradas durante los últimos doce meses

CUADRO 6.1

Importes en euros

Fecha de registro	Activo titulado	Emisor	Rating				TACP <sup>1</sup> prevista media (años)	Vida media (años)	Tipo de interés de referencia <sup>2</sup>	Spread <sup>3</sup>	Precio (%)		Importe
			Serie	S&P	Moody's	Fitch					DBRS	Scope	
12/01/2017	Otros	FTA SANTANDER 2 <sup>5</sup>	A2		F2							3.000.000.000	
17/02/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	29	BBB+	Baa2	BBB+	A		0,69	99,68	100,00	C	1.000.000.000
02/03/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	30	BBB+	Baa2	BBB+	A		0,16	99,91	100,00	C	130.000.000
21/03/2017	Préstamos hipotecarios	CAIXABANK RMBS 2	A	Aa3	A(Low)			E 3	0,50	100,00	100,00	D	2.448.000.000
21/03/2017	Préstamos hipotecarios	CAIXABANK RMBS 2	B	Caa1	B			E 3	0,65	100,00	100,00	D	272.000.000
23/03/2017	Préstamos consumo	BBVA CONSUMO 9	A	A3	AA-				0,70	100,00	100,00	D	1.251.200.000
23/03/2017	Préstamos consumo	BBVA CONSUMO 9	B	B	B-				1,00	100,00	100,00	D	123.800.000
28/03/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-1	A	Aa2	AAA			E 3	0,90	100,00	100,00	C	248.000.000
28/03/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-1	B	A2	A			M 3	1,90	100,00	100,00	C	40.000.000
28/03/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-1	C	Baa3	BBB			E 3	2,50	98,08	100,00	C	16.000.000
28/03/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-1	D	Ba2	BB			E 3	2,60	92,81	100,00	C	12.000.000
28/03/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-1	E					E 3	10,00	65,00	100,00	D	84.000.000
28/03/2017	Préstamos consumo	IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I	A	A2	A			E 3	0,40	100,00	100,00	D	423.300.000
28/03/2017	Préstamos consumo	IM GRUPO BANCO POPULAR CONSUMO I	B	Caa2	CC			E 3	0,50	100,00	100,00	D	86.700.000
30/03/2017	Préstamos hipotecarios	RMBS PRADO IV	A	AA+	AAA			M 3	0,60	100,00	100,00	C	305.000.000
30/03/2017	Préstamos hipotecarios	RMBS PRADO IV	B					M 3	1,20	100,00	100,00	D	85.000.000
06/04/2017	Otros	COLUMBUS MASTER CREDIT <sup>6</sup>										2.000.000.000	
20/04/2017	Otros	COLUMBUS MASTER CREDIT	A	AA+	AA				0,25	100,00	100,00	C	470.000.000
20/04/2017	Otros	COLUMBUS MASTER CREDIT	C						0,50	100,00	100,00	C	110.000.000
16/05/2017	Leasing	IM GBP LEASING 3	A	A2	AA			E 1	0,40	100,00	100,00	D	880.000.000
16/05/2017	Leasing	IM GBP LEASING 3	B	Caa2	CC			E 1	0,50			D	220.000.000
22/06/2017	Préstamos auto	DRIVER ESPAÑA FOUR	A	Aa2	AAA			E 1	0,38	100,00	100,00	C	888.000.000
22/06/2017	Préstamos auto	DRIVER ESPAÑA FOUR	B	A2	A			E 1	0,75	100,00	100,00	C	26.000.000
22/06/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	31	BBB+	Baa2	BBB+	A		0,03	100,00	100,00	C	1.000.000.000
18/07/2017	Préstamos consumo	CAIXABANK CONSUMO 3	A	A2				E 3	0,75	100,00	100,00	D	2.278.500.000
18/07/2017	Préstamos consumo	CAIXABANK CONSUMO 3	B	B2				E 3	1,00	100,00	100,00	D	171.500.000
18/07/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS <sup>6</sup>										3.000.000.000	
18/07/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	A	AA	AA			E 3	0,25	100,00	100,00	D	451.100.000
18/07/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	C					E 3	0,50	100,00	100,00	D	67.700.000
24/10/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	A	AA	AA				0,35	100,00	100,00	D	163.400.000
24/10/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	C						0,75	100,00	100,00	D	24.500.000

**Emisiones registradas durante los últimos doce meses (continuación)**

CUADRO 6.1

Importes en euros

Fecha de registro	Activo titulado	Emisor	Rating			TACP <sup>1</sup> prevista media	Vida media (años)	Tipo de interés de referencia <sup>2</sup>	Spread <sup>3</sup>	Precio (%)		Importe
			Serie	S&P	Moody's					Fitch	DBRS	
07/11/2017	Préstamos consumo	IM EVO FINANCE 1 <sup>6</sup>	A	A2	A	5,00	E3	0,45	100,00	100,00	D	500.000.000
07/11/2017	Préstamos consumo	IM EVO FINANCE 1	B	Ba2	BBB	5,00	E3	0,75	100,00	100,00	D	273.700.000
07/11/2017	Préstamos consumo	IM EVO FINANCE 1	C			3,00	E3	4,00	100,00	100,00	D	25.500.000
07/11/2017	Préstamos consumo	IM EVO FINANCE 1				5,00	E3	0,40	100,00	100,00	C	37.400.000
07/11/2017	Préstamos hipotecarios	RMBS PRADO V	A	Aa2	AA+	5,00	E3	0,40	100,00	100,00	C	339.000.000
07/11/2017	Préstamos hipotecarios	RMBS PRADO V	B			5,00	E3	0,60	100,00	100,00	D	76.000.000
16/11/2017	Préstamos hipotecarios	BBVA RMBS 18	A	Aa2	AA	3,00	E3	0,50	100,00	100,00	D	1.458.000.000
21/11/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	30	BBB+	BBB+	4,00	E3	0,13	100,00	100,00	C	10.700.000
21/11/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	31	BBB+	BBB+	4,00	E3	0,03	100,00	100,00	C	120.000.000
21/11/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	24	BBB+	BBB+	4,00	E3	0,50	100,00	100,00	C	160.000.000
21/11/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	29	BBB+	BBB+	4,00	E3	0,63	100,00	100,00	C	53.000.000
21/11/2017	Otros	FONDO DE TITULACION DEL DEFICIT	22	BBB+	BBB+	4,00	E3	1,45	100,00	100,00	C	23.700.000
21/11/2017	PYMES	CAIXABANK PYMES 9	A	A1	A	4,00	E3	1,00	100,00	100,00	D	1.628.000.000
21/11/2017	PYMES	CAIXABANK PYMES 9	B	Caa3	CCC	4,00	E3	1,25	100,00	100,00	D	222.000.000
23/11/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	A	AA	AA	4,00	E1	0,45	100,00	100,00	C	200.800.000
23/11/2017	Otros	WIZINK MASTER CREDIT CARDS	C		BB	4,00	E1	1,00	100,00	100,00	D	47.200.000
28/11/2017	Préstamos hipotecarios	TDA SABADELL RMBS 4	A	Aa2	A	5,00	E3	0,50	100,00	100,00	D	5.430.000.000
28/11/2017	Préstamos hipotecarios	TDA SABADELL RMBS 4	B	B3	B	5,00	E3	0,65	100,00	100,00	D	570.000.000
28/11/2017	Préstamos auto	ASSET-BACKED EUROPEAN	A	AA+	AAA	4,00	E1	0,40	100,00	100,00	D	45.000.000
28/11/2017	Préstamos auto	ASSET-BACKED EUROPEAN	B	A	AA(Low)	4,00	E1	1,40	100,00	100,00	D	7.200.000
28/11/2017	Préstamos auto	ASSET-BACKED EUROPEAN	M			4,00	E1	2,30	100,00	100,00	D	10.500.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-2	A	Aa2	AA+	1,80	E3	0,80	99,81	100,00	C	103.200.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-2	B	A3	AA	1,80	E3	1,70	99,75	100,00	C	17.200.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-2	C	Baa3	A	1,80	E3	2,50	99,78	100,00	C	6.900.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-2	D	Ba3	BB	1,80	E3	2,60	94,57	100,00	C	8.600.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	SRF 2017-2	E			1,80	E3	10,00	65,00	100,00	D	36.100.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	CAIXABANK RMBS 3	A	A3	A	3,00	E3	0,50	100,00	100,00	D	2.295.000.000
12/12/2017	Préstamos hipotecarios	CAIXABANK RMBS 3	B	Caa3	CC	3,00	E3	0,65	100,00	100,00	D	255.000.000
14/12/2017	PYMES	IM SABADELL PYME 11	A	Aa3	A	5,00	E3	0,75	100,00	100,00	D	1.567.500.000
14/12/2017	PYMES	IM SABADELL PYME 11	B	Caa3	CCC	5,00	E3	0,90	100,00	100,00	D	332.500.000
19/12/2017	Préstamos hipotecarios	HT ABANCA RMBS II		AA	AAA	7,30	E3	0,30	100,00	100,00	D	780.000.000

(1) Tasa anual constante de prepago media prevista.

(2) Tipo de interés de referencia (E - Euribor, C - CECA, L - Libor, M - Mibor, O - Otros) y plazo en meses.

(3) Margen en porcentaje en el caso de valores indicados; tipo de interés en el caso de valores con tipo de interés fijo.

(4) Tipo de inversor que suscribe la serie: P - privado, C - cualificado, M - minorista, D - Cedente y E - emisor.

(5) Renovación del programa de pagarés. El importe se refiere al saldo nominal vivo máximo por lo que no se incluye en los cuadros del capítulo 1.

(6) Inicio de programa de emisión de bonos de titulización. El importe se refiere al saldo nominal vivo máximo por lo que no se incluye en los cuadros del capítulo 1.