Bankinter 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)

KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (la "Sociedad Gestora")

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al 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 2018, 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.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.
Paseo de la Castellana, 259C – Torre de Cristal – 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10. Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

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.

Deterioro de los activos titulizados Véanse Notas 3 y 4 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
La cartera de activos titulizados representa, a 31 de diciembre de 2018, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. La estimación del deterioro de los activos titulizados conlleva un elevado componente de juicio y dificultad técnica, especialmente en relación con la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de los activos titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control aplicable a los activos titulizados se han centrado en la evaluación de las políticas contables y su coherencia con la regulación aplicable, el diseño del entorno de control, así como en su gestión en relación al cobro y seguimiento de dichos activos y sus colaterales. Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en: – Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los activos titulizados. – Evaluación de la integridad y exactitud de los activos dudosos. – Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Gestión de tesorería Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido. Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja. El Fondo ha dispuesto parcialmente del fondo de reserva que se dotó en su constitución. Este hecho es indicativo de un aumento del riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, este se liquidará, entre otras causas, cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito. Bajo una hipótesis de amortización anticipada, dado que el importe de los activos titulizados pendientes de amortización es próxima al 10% del activo inicial del Fondo, la liquidación del mismo tendrá lugar en el ejercicio 2019, una vez ha sido acordada la liquidación el 22 de enero de 2019. Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los cobros y pagos estimados en el folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos. – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2018 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Cumplimiento de la normativa a efectos de liquidación del Fondo Véanse Notas 1 y 2 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
Con fecha 22 de enero de 2019, los Administradores de la Sociedad Gestora han acordado la liquidación del Fondo, siendo la fecha de liquidación efectiva el 18 de febrero de 2019. La extinción del Fondo se producirá en el ejercicio 2019, una vez se hayan finalizado los procedimientos descritos en el Documento de Registro del Fondo. De conformidad con la legislación vigente, el Fondo debe cumplir con lo establecido en su escritura pública de constitución (folleto) y con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en relación con los requisitos necesarios para su liquidación. Por su significatividad y efectos en las cuentas anuales, identificamos esta área como aspecto relevante de la auditoría.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, hemos obtenido un entendimiento del proceso y criterios empleados por la Sociedad Gestora para el cumplimiento normativo a efectos de la liquidación del Fondo. Asimismo, hemos comprobado, mediante la evaluación de documentación soporte, que se ha producido el pago de los pasivos del Fondo respetando el orden de prelación de pagos establecidos en el folleto de emisión y que se han liquidado los activos titulizados asociados a los bonos emitidos por el Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Responsabilidad de los Administradores 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 Administradores de la Sociedad Gestora 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 en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.

- 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de Bankinter 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, 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 de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 13 de abril de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 26 de septiembre de 2017 nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio que se inició el 1 de enero de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Luis Martín Riaño
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.537

13 de abril de 2019

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/01495
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (Fondo en liquidación)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2018, junto con el Informe de Auditoría Independiente

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2018	31/12/2017 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		**-**	**73.498**	**PASIVO NO CORRIENTE**		**-**	**91.719**
Activos financieros a largo plazo	4	**-**	**73.498**	**Provisiones a largo plazo**		**-**	**-**
Activos titulizados		-	73.498	**Pasivos financieros a largo plazo**		**-**	**91.719**
Participaciones hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	-	91.348
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		-	92.678
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(1.330)
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	68.477	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados	15	-	371
Otros		-	-	Derivados de cobertura		-	371
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		-	5.090	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(69)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	**Pasivos por impuesto diferido**		**-**	**-**
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	**PASIVO CORRIENTE**		**94.378**	**20.299**
Garantías financieras		-	-	**Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta**		**-**	**-**
Otros		-	-	**Provisiones a corto plazo**		**-**	**-**
Activos por impuesto diferido		-	**-**	**Pasivos financieros a corto plazo**		**94.372**	**20.292**
Otros activos no corrientes		-	**-**	Obligaciones y otros valores negociables	8	92.211	19.737
				Series no subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		**93.880**	**37.884**	Series subordinadas		87.117	13.182
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	**805**	**862**	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.093)	-
Activos financieros a corto plazo		**73.178**	**18.498**	Intereses y gastos devengados no vencidos		99	96
Activos titulizados	4	73.015	18.323	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses vencidos e impagados		7.088	6.459
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		323	323
Cédulas hipotecarias		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES		64.443	15.132	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(396)	(391)
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	1
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		72	67
Préstamos Consumo		-	-	Derivados	15	518	285
Préstamos automoción		-	-	Derivados de cobertura		518	285
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		1.643	270
Bonos de titulización		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	11	1.643	270
Otros		-	-	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	21	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		1	2	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		8.595	3.197	**Ajustes por periodificaciones**	10	**6**	**7**
Activos dudosos -intereses-		19	19	Comisiones		3	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(59)	(48)	Comisión sociedad gestora		3	3
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		218	210
Derivados		-	-	Comisión agente financiero/pagos		1	1
Derivados de cobertura		-	-	Comisión variable		900	900
Otros activos financieros		163	175	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	163	175	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.119)	(1.111)
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		3	4
Ajustes por periodificaciones		**-**	**-**				
Comisiones		**-**	-	**AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**	12	**(498)**	**(636)**
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	15	(498)	(636)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	**19.897**	**18.524**	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Tesorería		19.897	18.524				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		**93.880**	**111.382**	**TOTAL PASIVO**		**93.880**	**111.382**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		**492**	**915**
Activos titulizados	4	492	915
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		**(892)**	**(891)**
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(834)	(832)
Deudas con entidades de crédito	9	(5)	(5)
Otros pasivos financieros	7	(53)	(54)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	**(226)**	**(378)**
MARGEN DE INTERESES		**(626)**	**(354)**
Resultado de operaciones financieras (neto)		**-**	**-**
Resultados de derivados de negociación		**-**	**-**
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		**-**	**-**
Otros ingresos de explotación		**8**	**12**
Otros gastos de explotación		**(105)**	**(122)**
Servicios exteriores	13	(33)	(51)
Servicios de profesionales independientes		(27)	(24)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(6)	(27)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(72)	(71)
Comisión sociedad gestora		(26)	(23)
Comisión administrador		(8)	(10)
Comisión agente financiero/pagos		(8)	(7)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(30)	(31)
Deterioro de activos financieros (neto)		**48**	**(163)**
Deterioro neto de activos titulizados	4	48	(163)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		**-**	**-**
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	**(101)**	**(476)**
Repercusión de pérdidas (ganancias)	8, 9 y 10	**776**	**1.103**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**-**	**-**
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**-**	**-**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2018.

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(88)**	**192**
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		**18**	**292**
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	500	958
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(202)	(202)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	15	33	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	15	(260)	(410)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	(53)	(54)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	**(34)**	**(30)**
Comisión sociedad gestora		(26)	(23)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(8)	(7)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		**(72)**	**(70)**
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación		-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-	-
Otros pagos de explotación		(72)	(72)
Otros cobros de explotación		-	2
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		**1.461**	**4.236**
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		**81**	**3.971**
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	12.753	14.288
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	4.411	7.786
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	1.704	3.506
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	5	(44)	1.009
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(18.743)	(22.618)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		**1.380**	**265**
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos	7 y 11	1.380	265
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		**1.373**	**4.428**
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	**18.524**	**14.096**
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	**19.897**	**18.524**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018.

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	**-**	**-**
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(88)	417
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(88)	417
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	226	378
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(138)	(795)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	**-**	**-**
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	**-**	**-**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**-**	**-**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2018.

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (Fondo en liquidación)

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2018

1. Reseña del Fondo

Bankinter 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 12 de noviembre de 2007, agrupando Préstamos sin garantía especial o garantizados mediante prenda dineraria y/o de participaciones en fondos de inversión y/o con garantías personales de terceros, y Certificados de Transmisión de Hipoteca por importe de 600.030 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 617.400 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 16 de noviembre de 2007.

Con fecha 8 de noviembre de 2007, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Préstamos no Hipotecarios y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, el Fondo de Reserva depositado en la Cuenta de Tesorería y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante la "Sociedad Gestora") figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.

La gestión y administración de los activos titulizados corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Bankinter, S. A., (la "Entidad Cedente"). La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, la Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los préstamos a PYMES es la Entidad Cedente.

Con fecha 30 de julio de 2018, se procedió al traslado de la Cuenta de Tesorería del Fondo de Société Générale, Sucursal en España ("SGSE") a Banco Santander, S.A. ("Santander") conforme a un nuevo Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) suscrito el 24 de julio de 2018 por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, Santander y Bankinter, S.A. (nota 7).

Asimismo, con fecha 30 de julio de 2018, se hizo efectiva la designación de Santander como Agente de Pagos de los Bonos en sustitución de SGSE, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos suscrito el 24 de julio de 2018 por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, Santander y Bankinter, S.A. (nota 8).

Con fecha 10 de julio de 2018, la Sociedad Gestora acordó con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") y Bankinter, S.A, ("Bankinter") que Bankinter sustituya a BBVA como Parte B en el Contrato de Permuta de Intereses (nota 15).

Con fecha 22 de enero de 2019, el Director General de la Sociedad Gestora en ejercicio de las facultades delegadas por la Comisión Delegada del Consejo de Administración de esta Sociedad Gestora acordó proceder a la liquidación anticipada del Fondo el 18 de febrero de 2019. Esta liquidación anticipada se realizó conforme a lo previsto en la estipulación 3.1.1 (i) de la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado 4.4.3 (i) del Folleto Informativo, en el supuesto de que la Sociedad Gestora contara con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los tenedores de los Bonos y de todas las contrapartes de los contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades como al procedimiento en que se ha llevado a cabo. Como consecuencia de lo anterior, la Entidad Cedente adquirió en fecha 8 de febrero de 2019 la totalidad de los activos titulizados y, el 11 de febrero de 2019 los bienes inmuebles adjudicados, amortizándose los bonos emitidos y los préstamos subordinados en la fecha de liquidación (véanse Notas 4, 8 y 9). Asimismo, con fecha 15 de febrero de 2019 se canceló el contrato de permuta financiera, liquidándose la diferencia (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos 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. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 19 de marzo de 2019.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta memoria del ejercicio 2017 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2017.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Principio de empresa en liquidación

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 del Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado principios de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

j) Hechos posteriores

Como se menciona en la Nota 1, con fecha 22 de enero de 2019, el Director General de la Sociedad Gestora en ejercicio de las facultades delegadas por la Comisión Delegada del Consejo de Administración de esta Sociedad Gestora acordó proceder a la liquidación anticipada del Fondo el 18 de febrero de 2019.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

- Activos titulizados: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Deudores y otras cuentas a cobrar: recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo no superior a tres meses se valoran a su valor nominal, siempre y cuando, el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar", se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal, siempre y cuando, el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial.

Se considerarán, en su caso, 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 y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura").

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:

    a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");

    b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").

2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:

   a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").

   b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").

3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando se interrumpe la "cobertura de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" o "Intereses y cargas asimiladas", según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultado de Operaciones Financieras" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como dudosos.

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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 a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán 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.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016, de 20 de abril, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado, en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que estén pendientes de devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiese, devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, 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 remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8, 9 y 10). Dicha repercusión se realiza 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.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en el ejercicio 2018 y 2017 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En el momento de adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de renta**.**

l) Compensación de saldos

Se compensan entre si –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como "efectivo o equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo de los balances.

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.

b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.

c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.

d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

o) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

4. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 12 de noviembre de 2007 integran derechos de crédito procedentes de Préstamos Hipotecarios y Préstamos no Hipotecarios concedidos a PYMES. La adquisición de los Préstamos Hipotecarios se instrumenta mediante la emisión de Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

La cesión es plena e incondicional y se realiza por la totalidad del plazo remanente hasta el total vencimiento de los activos titulizados.

El movimiento del saldo de activos titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2017	96.177	22.304	118.481
Amortizaciones(**)	-	(25.657)	(25.657)
Fallidos	-	(178)	(178)
Baja por dación/ adjudicación de bienes	-	(731)	(731)
Traspaso a activo corriente	(22.610)	22.610	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017(*)	**73.567**	**18.348**	**91.915**
Amortizaciones(**)	-	(18.847)	(18.847)
Fallidos	-	(11)	(11)
Traspaso a activo corriente	(73.567)	73.567	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	**-**	**73.057**	**73.057**

(*) Incluye 19 y 19 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

(**) Incluye 42 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos del ejercicio 2017 (ningún importe por este concepto en el ejercicio 2018).

Al 31 de diciembre de 2018 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 8.614 miles de euros (8.306 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

Durante el ejercicio 2018 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 5,69% (7,74% durante el ejercicio 2017).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2018 es del 0,63% (0,91% durante el ejercicio 2017), siendo el tipo nominal máximo 4,00% y el mínimo 0,15%. El importe devengado en el ejercicio 2018 por este concepto ha ascendido a 492 miles de euros (915 miles de euros en el ejercicio 2017), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 39 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (307 miles de euros en el ejercicio 2017).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2018, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascienden a 19 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), se muestra a continuación:

		Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	3.311	4.338	11.935	2.863	1.327	32.097	17.167	73.038

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2018, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, el principal impagado, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	69.590	-	-	-	-	-	-	69.590

El Director General de la Sociedad Gestora, con fecha 22 de enero de 2019, acordó iniciar los trámites para la liquidación anticipada del Fondo,en la fecha de pago del 18 de febrero de 2019 (véase Nota 1).

Como consecuencia de lo anterior, la Entidad Cedente adquirió con fecha 8 de febrero de 2019 la totalidad de los activos titulizados, por importe de 71.642 miles de euros de los que 71.336 miles de euros correspondían al principal y 306 miles de euros a los intereses devengados, equivalente al valor en libros de los activos titulizados a esa fecha.

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	49	66
Con antigüedad superior a tres meses (**)	3.399	3.197
	3.448	3.263
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	1	2
Con antigüedad superior a tres meses (***)	19	19
	20	21
	3.468	**3.284**

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.
(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.
(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance. Adicionalmente, se encuentran 266 y 272 miles de euros en concepto de intereses vencidos y no cobrados devengados a partir del cuarto mes desde la fecha del primer impago de su entrada en dudosos que se registran en cuentas fuera de balance, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.
(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

De estos impagos, durante el ejercicio 2018 se habían dejado de cobrar 1.210 miles de euros de principal (1.368 miles de euros durante el ejercicio 2017) y 49 miles de euros de intereses (60 miles de euros durante el ejercicio 2017). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 677 miles de euros (99 miles de euros en el ejercicio 2017), no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2018 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 5.196 miles de euros (5.090 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo no corriente del balance.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2018 y 2017, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	8.306	14.593
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.797	1.217
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(10)	(183)
Recuperación en efectivo	(651)	(2.225)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(828)	(4.365)
Recuperación mediante adjudicación	-	(731)
Saldo al cierre del ejercicio	**8.614**	**8.306**

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2018 y 2017, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldos al inicio del ejercicio	(117)	(137)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(12)	(14)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	70	34
Saldos al cierre del ejercicio	**(59)**	**(117)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 59 y de 117 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2018 y 2017, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldos al inicio del ejercicio	693	510
Incremento de fallidos	10	183
Recuperación de fallidos	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	**703**	**693**

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	1.378	2.741
Adiciones	44	743
Retiros	-	(2.106)
Saldos al cierre del ejercicio	**1.422**	**1.378**
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(516)	(1.125)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(101)	(663)
Aplicaciones	-	1.272
Saldos al cierre del ejercicio	**(617)**	**(516)**
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	**805**	**862**

Durante el ejercicio 2018 no se han producido ventas de bienes adjudicados (1.021 miles de euros en el ejercicio 2017, cobrados en su totalidad, produciéndose una pérdida por importe de 187 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2018, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2018, todos los bienes inmuebles adjudicados tenían la consideración de significativos.

A continuación se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2018 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del préstamo	Costes asociados a la adjudicación	Fecha adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
220	485	(265)	372	24	13/06/2013	100%	1 año	25/12/2017
442	775	(333)	909	1	23/11/2017	100%	1 año	01/12/2017
143	162	(19)	149	-	01/09/2014	100%	1 año	04/12/2017

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 30 miles de euros (31 miles de euros en el ejercicio 2017), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	112	134
Deudores varios (**)	51	41
	163	**175**

(*) Importe de naturaleza transitoria liquidado en los primeros días de enero.
(**) Incluye, fundamentalmente, deudores por arrendamientos.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Banco Santander, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 18.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (18.264 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo. Adicionalmente, el Fondo tiene un depósito de efectivo recibido en garantía de la permuta financiera (véanse Notas 11 y 15) por importe de 1.640 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (260 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y la Entidad Cedente celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual la Entidad Cedente garantiza una rentabilidad variable determinada a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determina que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en la Entidad Cedente, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

Ante la bajada de la calificación crediticia de Bankinter, S.A. producida el 11 de octubre de 2011, Banco Santander, S.A. (avalista) otorgó un aval a Bankinter (avalado) que garantiza a primer requerimiento de la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo (beneficiario), y hasta un importe máximo de veintiún millones quinientos mil (21.500.000,00) euros (el "Importe Garantizado"), cualquier cantidad que Bankinter, en su condición de contraparte del Contrato de Cuenta de Tesorería no pagara al Fondo de manera puntual, en virtud de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería de conformidad con los términos del Contrato de Cuenta de Tesorería. Asimismo, Banco Santander, S.A. ha abierto una Cuenta de Tesorería Adicional a nombre del Fondo a la que se transferirá el saldo de la Cuenta de Tesorería que exceda del Importe Garantizado. Con fecha 27 de marzo de 2012, se procedió al traslado de la Cuenta de Tesorería del Fondo de Bankinter a Banco Santander. Con fecha 26 de julio de 2012, debido a la bajada de calificación crediticia de Banco Santander, se procedió al traslado de la Cuenta de Tesorería del Fondo de Banco Santander a Barclays Bank PLC, Sucursal en España ("Barclays"), subrogándose esta entidad en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería). Posteriormente, con fecha 30 de julio de 2015, debido a la bajada de calificación crediticia de Barclays Bank PLC, se ha procedido al traslado de la cuenta de Tesorería del Fondo de Barclays a Société Générale, Sucursal en España, mediante la firma de un nuevo contrato de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

Con fecha 20 de julio de 2016, Société Générale, Sucursal en España y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo suscribieron un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Cuenta de Tesorería para, entre otros, modificar las condiciones de remuneración de la Cuenta de Tesorería con efectos desde el 30 de julio de 2016.

Los saldos positivos que resulten en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calculará en base al tipo de interés EONIA diario que publica el Banco de España en su página oficial (el "EONIA"). Si la diferencia entre (i) el EONIA y (ii) un margen de 0,05%, fuera positiva, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, y el tipo de interés aplicable será el resultante de la sustracción de un margen del 0,05% (5 p.b.) anual al EONIA. Si el EONIA fuera mayor o igual a menos 0,06% y menor o igual que 0,05%, no se devengarán intereses a favor de ninguna de las Partes. Si el EONIA fuera menor a menos 0,06%, los intereses se entenderán devengados a favor del Tenedor de la Cuenta de Tesorería y el tipo de interés aplicable será el valor absoluto resultante de la adición de un margen del 0,06% (6 p.b.) anual al EONIA. Los intereses se liquidarán mensualmente, calculándose por SGSE sobre la base de un año natural compuesto por 365 días, y se abonarán o adeudarán en la propia Cuenta de Tesorería el primer Día Hábil del mes siguiente al de su liquidación. La fórmula de cálculo para la obtención de los intereses diarios será la siguiente: saldo diario de la Cuenta de Tesorería, multiplicado por el tipo de interés nominal anual que corresponda, partido por 36.500. La remuneración prevista anteriormente podrá ser revisada por SGSE el 30 de julio de cada año a contar desde el 30 de julio de 2017 (la "Fecha de Revisión"). La revisión deberá ser comunicada por SGSE a la Sociedad Gestora con 60 días de antelación a cada Fecha de Revisión. En el caso de no estar de acuerdo con la revisión comunicada, la Sociedad Gestora podrá decidir resolver el Contrato de Cuenta de Tesorería con efectos en la Fecha de Revisión, y SG deberá trasladar el importe depositado en la Cuenta de Tesorería (junto con, en su caso, los intereses devengados hasta la fecha de resolución) a la nueva cuenta de tesorería abierta a nombre del Fondo que le indique la Sociedad Gestora. Este contrato queda supeditado a que la calificación de la Entidad Cedente no descienda por debajo de P-1 o de A-1, según las escalas de calificación de Moody's y de S&P; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Con fecha 30 de julio de 2018, se procedió al traslado de la Cuenta de Tesorería del Fondo de Société Générale, Sucursal en España ("SGSE") a Banco Santander, S.A. ("Santander") conforme a un nuevo Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) suscrito el 24 de julio de 2018 por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, Santander y Bankinter, S.A.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2018, ha sido del menos 0,30% anual (menos 0,32% anual durante el ejercicio 2017). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2018 corresponde a un gasto de 53 miles de euros (54 miles de euros de gasto durante el ejercicio 2017), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo al desembolso por la suscripción de los Bonos de la Serie E (véase Nota 8) y, posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva Requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva son las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe de diecisiete millones cuatrocientos mil (17.400.000,00) euros (el "Fondo de Reserva Inicial").

2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago (el "Fondo de Reserva Requerido") será la menor de las siguientes cantidades:

(i) Diecisiete millones cuatrocientos mil (17.400.000,00) euros.

(ii) La cantidad mayor entre:

a) El 5,80% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D.

b) Ocho millones setecientos mil (8.700.000,00) euros.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

i) Que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Morosos fuera igual o superior al 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva Requerido a aquella Fecha de Pago.

iii) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, remunerada en los términos del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

- Destino

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago al cumplimiento de obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**17.400**	**15.188**	**18.264**
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 19.02.18	17.400	15.937	15.937
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.05.18	17.400	15.354	15.354
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.08.18	17.400	15.932	15.932
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 19.11.18	17.400	15.632	15.632
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**17.400**	**15.632**	**18.257**

(*)Incluye los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma.

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2017, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**17.400**	**9.922**	**14.086**
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.02.17	17.400	10.744	10.744
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 22.05.17	17.400	12.361	12.361
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.08.17	17.400	15.033	15.033
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.11.17	17.400	15.188	15.188
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**17.400**	**15.188**	**18.264**

(*)Incluye los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma.

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 617.400 miles de euros, integrados por 6.174 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en cinco clases, la primera de ellas integrada por tres series; que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie A3(G)	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	180.000	288.900	91.200	23.100	6.000	10.800	17.400
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.800	2.889	912	231	60	108	174
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,09%	Euribor 3m + 0,20%	Euribor 3m + 0,02%	Euribor 3m + 0,35%	Euribor 3m + 0,90%	Euribor 3m + 1,80%	Euribor 3m + 3,90%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	18 de febrero, 18 de mayo, 18 de agosto y 18 de noviembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.						
Calificaciones							
Iniciales: Moody`s / S&P	Aaa/AAA	Aaa/AAA	Aaa/AAA	A1/AA-	Baa3/BBB	Ba3/BB-	C/CCC-
Al 31 de diciembre de 2018: Moody`s / S&P	-	-	Aa1 /AAA	Aa1 /A+	Baa1 /BB-	B2(sf) / B	C / D
Actuales (*): Moody`s / S&P	-	-	-	-	-	-	-

(*) A la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2		Serie A3(G)		Serie B	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 1 de enero de 2017	**-**	**-**	**24.605**	**12.875**	**33.698**	-	**23.100**	**-**
Amortización 20.02.2017	-	-	-	(6.135)	-	-	-	-
Amortización 18.05.2017	-	-	-	(4.976)	-	-	-	-
Amortización 18.08.2017	-	-	-	(5.894)	-	-	-	-
Amortización 20.11.2017	-	-	-	(5.613)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(22.925)	22.925	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**-**	**-**	**1.680**	**13.182**	**33.698**	**-**	**23.100**	**-**
Amortización 19.02.2018	-	-	-	(4.386)	-	-	-	-
Amortización 18.05.2018	-	-	-	(5.561)	-	-	-	-
Amortización 20.08.2018	-	-	-	(4.535)	-	-	-	-
Amortización 19.11.2018	-	-	-	(380)	-	(3.881)	-	-
Traspasos	-	-	(1.680)	1.680	(33.698)	33.698	(23.100)	23.100
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**29.817**	**-**	**23.100**

	Miles de Euros							
	Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 1 de enero de 2017	**6.000**	**-**	**10.800**	**-**	**17.400**	**-**	**115.603**	**12.875**
Amortización 20.02.2017	-	-	-	-	-	-	-	(6.135)
Amortización 18.05.2017	-	-	-	-	-	-	-	(4.976)
Amortización 18.08.2017	-	-	-	-	-	-	-	(5.894)
Amortización 20.11.2017	-	-	-	-	-	-	-	(5.613)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	**(22.925)**	**22.925**
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**6.000**	**-**	**10.800**	**-**	**17.400**	**-**	**92.678**	**13.182**
Amortización 19.02.2018	-	-	-	-	-	-	-	(4.386)
Amortización 18.05.2018	-	-	-	-	-	-	-	(5.561)
Amortización 20.08.2018	-	-	-	-	-	-	-	(4.535)
Amortización 19.11.2018	-	-	-	-	-	-	-	(4.261)
Traspasos	(6.000)	6.000	(10.800)	10.800	(17.400)	17.400	(92.678)	92.678
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**-**	**6.000**	**-**	**10.800**	**-**	**17.400**	**-**	**87.117**

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, sin perjuicio de que se puedan amortizar previamente de acuerdo a las condiciones establecidas en el folleto de constitución del Fondo y de acuerdo con la previsión estimada de cobro de los activos titulizados y las reglas de amortización descritas a continuación.

En este sentido, el Director General de la Sociedad Gestora, con fecha 22 de enero de 2019, acordó iniciar los trámites para la liquidación del Fondo, en la fecha de pago del 18 de febrero de 2019 (véase Nota 1).

Las reglas de amortización de los Bonos de todas las clases se encuentran descritos en el de emisión y se resumen a continuación:

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D de conformidad con las siguientes reglas ("Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización"):

1. Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3(G)) y al reembolso de los importes debidos al Estado por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3(G) hasta su total amortización, conforme a lo dispuesto en la regla 2 siguiente, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y en cuarto lugar a la amortización de la Serie D hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en la regla 3 siguiente para la amortización a prorrata de dichas Series.

2. Los importes de los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3 (G)) y al reembolso de los importes debidos al Estado por ejecuciones del Aval para la amortización de la Serie A3 (G), tanto en virtud de la regla 1 anterior como en virtud de la regla 3 siguiente, se aplicarán de la forma siguiente:

2.1. Aplicación ordinaria en el siguiente orden:

1º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1.

2º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A2, una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1.

3º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A3(G) y reembolso al Estado de los importes que hubiere satisfecho al Fondo por la disposición del Aval del Estado para el reembolso del principal de los Bonos de la Serie A3(G), una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de las Series A1 y A2.

El importe de los Fondos Disponibles para Amortización aplicado en una Fecha de Pago a ambos conceptos (amortización del principal de los Bonos de la Serie A3(G) y reembolso al Estado de los importes debidos por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3(G)) se aplicarán de la siguiente forma:

(i) En caso de que se produzca un Déficit de Amortización en la Fecha de Pago correspondiente, en primer lugar a la amortización de la Serie A3(G) y en segundo lugar, por el importe remanente si existiera, al reembolso al Estado de los importes debidos por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3(G).

(ii) En caso contrario, en primer lugar al reembolso al Estado de los importes debidos por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3(G) y en segundo lugar, por el importe remanente si existiera, a la amortización de la Serie A3(G).

2.2 Aplicación excepcional a prorrata de la Clase A ("Amortización a Prorrata de la Clase A"): Se interrumpirá el orden de aplicación del apartado 2.1 anterior en caso de que a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo de los Préstamos Morosos fuera superior al 3,00% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

En este supuesto, en la Fecha de Pago correspondiente el importe de los Fondos Disponibles para Amortización aplicado a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3 (G)) y al reembolso al Estado por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3 (G) se distribuirá entre los conceptos citados en el apartado 2.1 anterior de la forma siguiente:

(a) Se asignará a prorrata directamente proporcional (i) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A1, (ii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A2 y (iii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A3 (G), incrementado en el saldo de los importes debidos al Estado por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3 (G).

(b) El importe asignado a los Bonos de la Serie A1, conforme al apartado (a) anterior, será aplicado a la amortización de los Bonos de la Serie A1.

(c) El importe asignado a los Bonos de la Serie A2, conforme al apartado (a) anterior, será aplicado a la amortización de los Bonos de la Serie A2.

(d) El importe asignado a los Bonos de la Serie A3 (G) y a los importes debidos por ejecuciones del Aval del Estado para la amortización de la Serie A3 (G), conforme al apartado (a) anterior, será aplicado a la amortización de los Bonos de la Serie A3 (G) y al reembolso al Estado de los citados importes debidos de la misma forma a lo establecido en el orden 3º del apartado 2.1 anterior.

3. No será excepción que, aunque no hubiera sido amortizada la Clase A (Series A1, A2 y A3(G)) en su totalidad, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B, y, en su caso, de la Serie C y, en su caso, de la Serie D en las Fechas de Pago en las que se cumplan todas las circunstancias siguientes respecto de la amortización de la Serie B, de la C, y/o de la Serie D ("Condiciones para la Amortización a Prorrata"):

a) Para proceder a la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C y, en su caso, de la Serie D:

i) Que no fuera de aplicación la Amortización a Prorrata de la Clase A,

ii) Que el importe del Fondo de Reserva Requerido vaya a ser dotado en su totalidad en la Fecha de Pago correspondiente,

iii) Que a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos sea igual o superior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial a la constitución del Fondo.

b) Para proceder a la amortización de la Serie B, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:

i) El Saldo de Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 7,70% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D, y

ii) El Saldo Vivo de los Préstamos Morosos no exceda del 1,25% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

c) Para proceder a la amortización de la Serie C, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:

i) El Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 2,00% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D, y

ii) El Saldo Vivo de los Préstamos Morosos no exceda del 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

d) Para proceder a la amortización de la Serie D, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:

i) El Saldo de Principal Pendiente de la Serie D sea igual o mayor al 3,60% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D, y

ii) El Saldo Vivo de los Préstamos Morosos no exceda del 0,75% del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C y, en su caso, de la Serie D, por cumplirse, respectivamente, las Condiciones para la Amortización a Prorrata de la Serie B y de la Serie C y de la Serie D, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B y, en su caso, a la amortización de la Serie C y de la Serie D, de modo tal que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B y, en su caso, el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C y, en su caso, el Saldo de Principal Pendiente de la Serie D con relación a la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3(G), B, C y D se mantengan, respectivamente, en el 7,70%, en el 2,00% y en el 3,60%, respectivamente, o porcentajes superiores a éstos lo más próximos posibles.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	87.117	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	13.182	14.172	13.248	9.984	6.669	23.473	25.132

Los Bonos están representados en anotaciones en cuenta y están registrados en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. y cotizaban en AIAF Mercado de Renta Fija.

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2018, ha sido del 0,86% (0,71% en el ejercicio 2017), siendo el tipo de interés máximo el 3,58% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 834 miles de euros (832 miles de euros en el ejercicio 2017), de los que 99 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 (96 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 7.088 miles de euros de la serie E (6.459 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, se han satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	Miles de euros
	2018	2017
Saldos al inicio del ejercicio	(1.330)	(243)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(763)	(1.087)
Saldos al cierre del ejercicio	**(2.093)**	**(1.330)**

En la fecha de pago del 18 de febrero de 2019, tras la recompra de los activos titulizados por la Entidad Cedente (Nota 4), se amortizaron la totalidad de los bonos, quedando impagados 2.188 miles de euros correspondientes al principal de la Serie E, los cuales se llevan al epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)" del pasivo del balance.

9. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 12 de noviembre de 2007, la Entidad Cedente concedió un préstamo subordinado por importe de 800 miles de euros (el "Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales"). El importe del Préstamo para Gastos Iniciales fue destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión y admisión de los Bonos, al pago de la comisión por el Aval del Estado y a financiar parcialmente la cesión de los Préstamos, por la diferencia entre el capital nominal total a que asciendan los Préstamos y el importe nominal total a que ascienden las Series A1, A2, A3 (G), B, C y D.

El principal del Préstamo para Gastos Iniciales pendiente de reembolso devenga un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses, y (ii) un margen del 2,00%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas 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.

En los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido amortizaciones de préstamos subordinados.

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 5 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2017), de los que 1 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 (1 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 72 miles de euros (67 miles de euros al 31 de diciembre de 2017), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2018 y 2017:

	Miles de euros	Miles de euros
	2018	2017
Saldos al inicio del ejercicio	(391)	(385)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(5)	(6)
Saldos al cierre del ejercicio	**(396)**	**(391)**

En la fecha de pago del 18 de febrero de 2019, tras la recompra de activos titulizados por la Entidad Cedente (véase Nota 4) quedaron impagados 396 miles de euros correspondientes al principal y a los intereses del Préstamo para Gastos Iniciales, los cuales se llevan al epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)" del pasivo del balance.

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Comisiones	3	3
Sociedad Gestora	3	3
Administrador	218	210
Agente financiero	1	1
Variable	900	900
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(1.119)	(1.111)
Otras comisiones	-	-
Otros	3	4
Saldo al cierre del ejercicio	**6**	**7**

(*) Repercusión de la parte correspondiente del margen de intermediación negativo aplicada a las comisiones con el cedente (comisión variable) pendientes de liquidar.

Durante el ejercicio 2018, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3	210	1	900	(1.111)
Importes devengados durante el ejercicio 2018	26	8	8	-	(8)
Pagos realizados el 19.02.18	(6)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 18.05.18	(6)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.08.18	(8)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 19.11.18	(6)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**3**	**218**	**1**	**900**	**(1.119)**

En la fecha de pago del 18 de febrero de 2019, tras la recompra de activos titulizados por la Entidad Cedente (véase Nota 4) quedaron impagados 218 miles de euros correspondientes a la Comisión de Administración y 900 miles de euros correspondientes a la Comisión Variable, los cuales se llevan al epígrafe “Comisiones – Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)” del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2017, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2016	3	200	1	900	(1.101)
Importes devengados durante el ejercicio 2017	23	10	7	-	(10)
Pagos realizados el 21.02.17	(6)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 22.05.17	(6)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 21.08.17	(6)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 21.11.17	(5)	-	(1)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**3**	**210**	**1**	**900**	**(1.111)**

Las condiciones específicas por comisiones en relación con los contratos establecidos se detallan a continuación:

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebró con la Entidad Cedente un Contrato de Intermediación Financiera destinado a remunerar a ésta por el proceso de intermediación financiera desarrollado y que ha permitido la transformación financiera definitoria de la actividad del Fondo, la cesión de los Préstamos y la calificación asignada a cada una de las Series de los Bonos.

La remuneración a las Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") igual a la diferencia entre los ingresos y gastos devengados anualmente de acuerdo con la contabilidad del Fondo, minorada, si fuera el caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que pueda ser compensado para corregir el resultado contable del ejercicio a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre el Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3(G), B, C y D que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser inferior al importe mínimo determinado. El importe mínimo se revisará acumulativamente en la misma proporción, a partir del año 2009 inclusive y con efectos desde el día 1 de enero de cada año.

- Comisión del agente financiero

Hasta el 27 de marzo de 2012 (fecha de sustitución del primer Agente Financiero –véase Nota 7), el Fondo satisfacía al mismo una comisión de 1.502,53 euros, impuestos incluidos en su caso, en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del Contrato de Agencia de Pagos, que se pagaba en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo dispusiera de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Desde el 26 de julio de 2012, el siguiente Agente Financiero (Barclays Bank PLC, Sucursal en España) percibía una comisión idéntica a la anteriormente establecida.

Desde el 30 de julio de 2015, y tras la nueva sustitución del Agente Financiero, el actual Agente Financiero (Société Générale, Sucursal en España) percibirá una comisión de 1.500 euros, impuestos incluidos en su caso, en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del Contrato de Agencia de Pagos, que se pagará en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Con fecha 30 de julio de 2018, se hizo efectiva la designación de Santander como Agente de Pagos de los Bonos en sustitución de SGSE, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos suscrito el 24 de julio de 2018 por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, Santander y Bankinter, S.A. Percibirá una comisión de 2.350,00 euros, impuestos incluidos en su caso, en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del Contrato de Agencia de Pagos, que se pagará en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

- Comisión del Administrador de los activos titulizados

La Entidad Cedente, suscribió con la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, el Contrato de Administración de los Préstamos y Depósito de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en virtud del cual la Entidad Cedente, como mandatario de la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo, (i) realizará la guarda y custodia de los títulos representativos de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, (ii) conservará la custodia y administración de los Préstamos, y (iii) recibirá, en gestión de cobro, en nombre del Fondo, cuantas cantidades sean satisfechas por los Deudores en virtud de los Préstamos objeto de los Certificados de Transmisión de Hipoteca. Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de los Préstamos y el depósito de los títulos representativos de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, el Administrador tiene derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, una comisión de administración subordinada igual al 0,01% anual, IVA incluido en caso de no exención, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos y sobre el Saldo Vivo medio diario de los Préstamos y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que administre durante cada Periodo de Devengo de Intereses. Si el Administrador fuera sustituido en dicha labor de administración, caso de ser ello posible por modificación de la legislación actual, y adecuado por las circunstancias que concurrieran en el Administrador que pudieran impedir o dificultar el desarrollo correcto de dicha administración, la Sociedad Gestora estará facultada para modificar el porcentaje de comisión anterior en favor de la entidad sustituta que podrá ser superior a la establecida con la Entidad Cedente en el Contrato de Administración.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Efectivo recibido en garantía permuta financiera (Notas 7 y 15)	1.640	260
Otros acreedores	3	10
	1.643	**270**

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldos al inicio del ejercicio	(636)	(1.431)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	138	795
Saldos al cierre del ejercicio	**(498)**	**(636)**

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 2 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2018 (2 miles de euros en el ejercicio 2017), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo 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 2018 y 2017, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2018 y 2017 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2018 y 2017 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente un contrato de permuta financiera cuyas características más relevantes se describen a continuación:

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo del Fondo el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma del importe total de intereses correspondientes a los índices de referencia de los intereses ordinarios vencidos de los Préstamos, excluidos los Préstamos Dudosos a la fecha de cálculo correspondiente, pagados o no por los Deudores, durante el periodo de cálculo, entre (ii) el Importe Nocional, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de cálculo del Fondo.

El tipo de interés a pagar por la Entidad Cedente será para cada periodo de cálculo de la Entidad Cedente el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos correspondiente al Periodo de Devengo de Intereses coincidente con el periodo de cálculo de la Entidad Cedente.

El nocional del contrato de permuta financiera será para cada periodo de cálculo la media diaria durante el periodo de cálculo del Fondo del Saldo Vivo de los Préstamos no Dudosos.

Como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia de Bankinter, S.A., con fecha 20 de febrero de 2012, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") se subrogó en su condición de contraparte del contrato de permuta financiera, manteniendo las mismas condiciones del contrato.

Con fecha 10 de julio de 2018, la Sociedad Gestora acordó con BBVA y Bankinter, S.A, que Bankinter sustituya a BBVA como Parte B en el Contrato de Permuta de Intereses, subrogándose en la posición de éste.

El importe depositado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendía a 1.640 y 260 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo del balance con contrapartida en los epígrafes "Pasivos financieros a corto plazo – Acreedores y otras cuentas a pagar" del pasivo del balance. La variación en el saldo depositado que se ha producido durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 1.380 miles de euros (250 miles de euros en el ejercicio 2017) respectivamente, que se incluye en el epígrafe "Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo – Otros cobros y pagos" del estado de flujos de efectivo de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del fondo.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2018, ha sido un gasto por importe de 226 miles de euros (378 miles de euros de gasto en el ejercicio 2017), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 20 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 (20 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

El valor razonable de la permuta financiera se determina mediante la suma de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir y a pagar, descontados a la fecha de cálculo, utilizándose en el proceso de valoración el método conocido como "valor actual neto", aplicando para la actualización en la estructura de plazos los tipos futuros de la curva de tipos de interés que estén correlacionados con los subyacentes correspondientes, siendo, conforme a las condiciones del contrato de permuta financiera, el método de cálculo y estimación el siguiente:

i) Para la obtención de los importes nominales o nocionales derivados del saldo vivo de los activos titulizados y los flujos futuros de intereses relacionados con los intereses de los activos titulizados a percibir:

a) se calculan las cuotas de principal y de intereses de cada uno de los activos titulizados, según el sistema de amortización, las fechas de liquidación, el tipo de interés que para el caso de variable se aplica iterativamente al resultante de sumar en cada fecha de revisión el índice de referencia estimado, aplicando en la estructura de plazos los tipos futuros procedentes de la curva de tipos de interés que este correlacionada con cada uno de ellos y, en su caso, el margen correspondiente;

b) se agregan en cada fecha futura los importes de las cuotas de principal calculados de cada derecho de crédito, corregidos con la aplicación de las hipótesis de comportamiento en cuanto a tasa de amortización anticipada y tasas de entrada y recuperación de morosidad.

ii) A partir de i) se obtiene la estimación del importe a pagar por agregación de los flujos de intereses esperados descontados a valor actual.

iii) Con respecto al subyacente de pasivos emitidos, con los flujos de principal a percibir estimados de los activos titulizados calculados en b), se modela la amortización de principal de cada serie, según las condiciones de emisión, en cada fecha de pago futura, calculándose para cada serie el saldo de principal pendiente resultante y el tipo de interés variable que le sería de aplicación como resultado de la agregación del índice de referencia, calculado de la aplicación de los tipos o índices futuros implícitos en la curva de tipos de interés correlacionado con el subyacente, y, en su caso, el margen correspondiente.

iv) Los flujos futuros esperados a recibir en cada fecha liquidación se obtienen de la aplicación a los importes nominales o nocionales, calculados en i), los tipos de interés nominales calculados en iii); descontados a valor actual.

v) El valor actual neto calculado se ajusta deduciendo el impacto que representan en el mismo los importes devengados no vencidos desde las última fecha de liquidación anterior hasta la fecha de cálculo actual, los cuales son registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2018	2017
Precio (miles de euros)	(518)	(656)
Nominal swap (miles de euros)	66.340	88.876
TACP	4,18%	3,74%
% Tasa de Morosos	9,09%	8,62%
% Tasa de Dudosos	8,07%	7,00%
% Recuperación Dudosos	73,48%	73,32%

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	518	656
	518	**656**

Este contrato de derivado de cobertura se canceló con fecha 15 de febrero de 2019, liquidándose todos los importes pendientes de pago (véase Nota 1).

16. Gestión del riesgo

La actividad del Fondo está expuesta a la asunción de uno o varios tipos de riesgos financieros, habiendo sido sus diferentes componentes objeto de análisis y evaluación durante su estructuración con el fin de dotarle de diferentes operaciones de mejora de crédito y de mecanismos operativos adecuados para distribuir y reducir la exposición a dichos riesgos. Así pues, las políticas y procedimientos de gestión de los riesgos financieros del Fondo se encuentran establecidos de forma explícita y limitada en la propia escritura de constitución del Fondo, asimismo recogidos en el folleto informativo inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores previamente a su constitución, de forma tal que con posterioridad la Sociedad Gestora, ni ninguna entidad, tiene poder de decisión en relación a la operativa del Fondo, limitándose a la gestión y administración del mismo poniendo en funcionamiento las operaciones financieras de mejora de crédito y de servicios y los mecanismos operativos establecidos.

A estos efectos la Sociedad Gestora tiene establecidos con el Administrador / Cedente de los activos determinados protocolos de información con periodicidad diaria y mensual que le proporciona información exhaustiva de los activos titulizados de cara al seguimiento y control de los mismos.

Las operaciones financieras de mejora contratadas por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con el objeto de minorar y distribuir el riesgo de impago de los Bonos emitidos por el Fondo son las siguientes:

	Contraparte
• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) Mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.	Banco Santander (actual) Bankinter S.A. * (inicial)
• Bonos de la Serie E Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos.	Bankinter S.A. *
• Permuta Financiera de Intereses Mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos que puede resultar incluso en su novación a un tipo de interés fijo.	Bankinter S.A. *

* Entidad Cedente de los activos titulizados agrupados en el Fondo

Los riesgos financieros más significativos relacionados con la actividad del Fondo son:

– Riesgo de crédito:

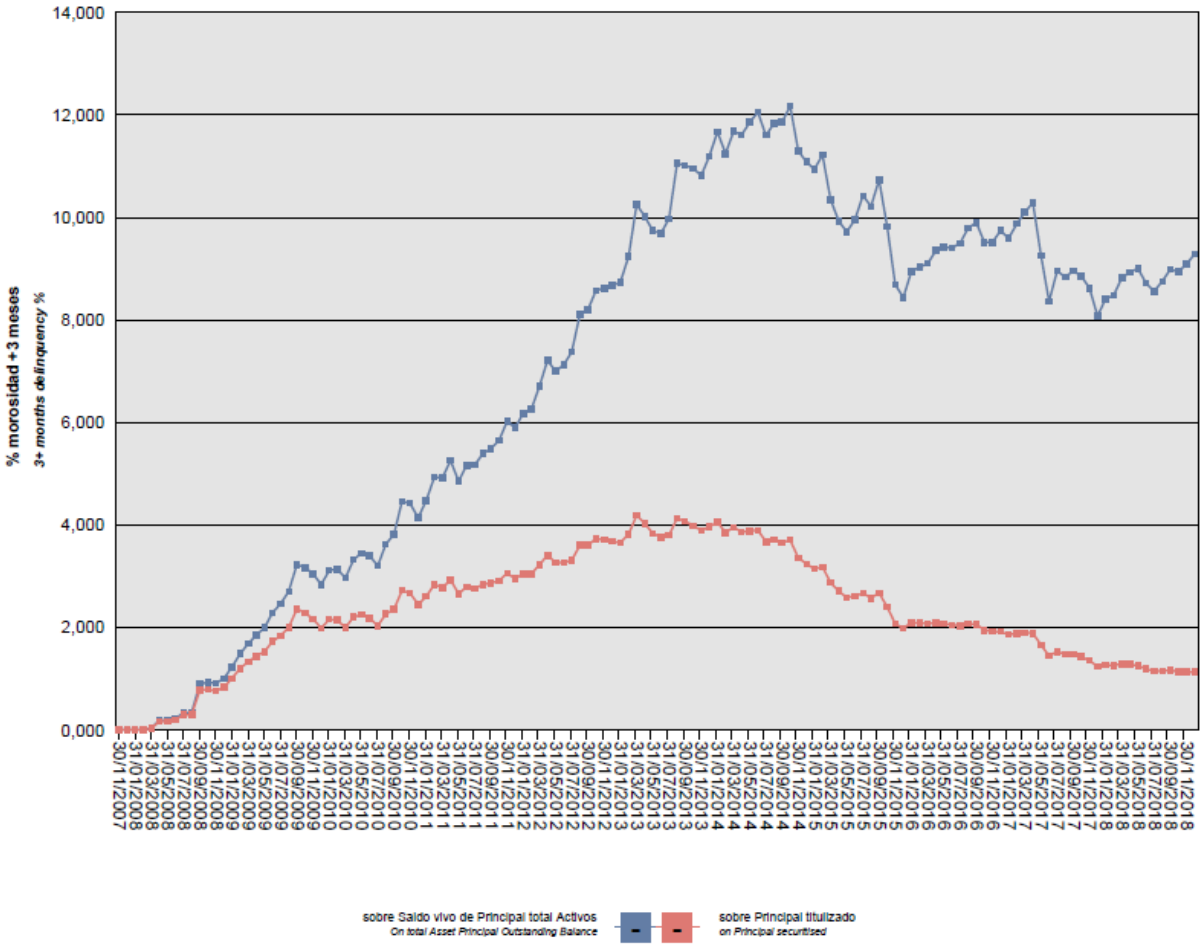
Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los activos titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con el importe de los Bonos de la Serie E destinado a la constitución del Fondo de Reserva Inicial y depositado en la Cuenta de Tesorería (véase Nota 7).

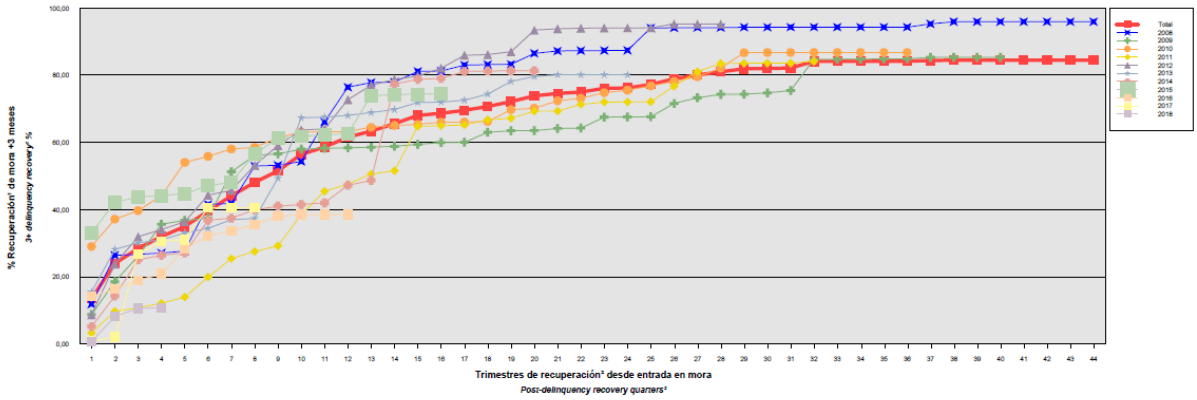
Asimismo, la subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del lugar que ocupan en la aplicación de los Fondos Disponibles así como de las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización del Orden de Prelación de Pagos, o en la aplicación de los Fondos Disponibles de Liquidación del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación constituyen un mecanismo diferenciado de protección entre las Series.

El Aval del Estado español a los Bonos de la Serie A3 (G) garantiza el pago de las obligaciones económicas (abono de intereses y reembolso del principal) de los Bonos de la Serie A3 (G) exigibles al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados asciende al 9,28% del principal total de los activos, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



Asimismo, la evolución de la tasa de recuperación de los derechos de crédito titulizados morosos muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 2018:



Para mitigar el riesgo de contrapartida motivado por un posible descenso en las calificaciones crediticias otorgadas por las Agencias de Calificación a las entidades de contrapartida de las diferentes operaciones y servicios financieros, se establecen, dependiendo de los términos contractuales, determinadas actuaciones como son:

a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.

b) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

c) Garantía pignoraticia de la contraparte o de un tercero a favor del Fondo sobre activos financieros de calidad crediticia no inferior a la de la Deuda Pública del Estado Español, por importe suficiente para garantizar los compromisos de la contraparte.

d) Constitución por la contraparte de depósitos de efectivo o de valores a favor del Fondo por importes determinados en cada momento, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte efectuados en una entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

- 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 se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2018 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

- Riesgo de tipo de interés:

La exposición surge como consecuencia de la variación de los tipos de interés los activos titulizados adquiridos por el Fondo, cuya determinación se realiza, generalmente con una periodicidad diferente a la de los pasivos emitidos por el Fondo además de hallarse aquellos referenciados a índices diferentes de éstos.

Mediante el contrato de permuta financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos que puede resultar incluso en su novación a un tipo de interés fijo.

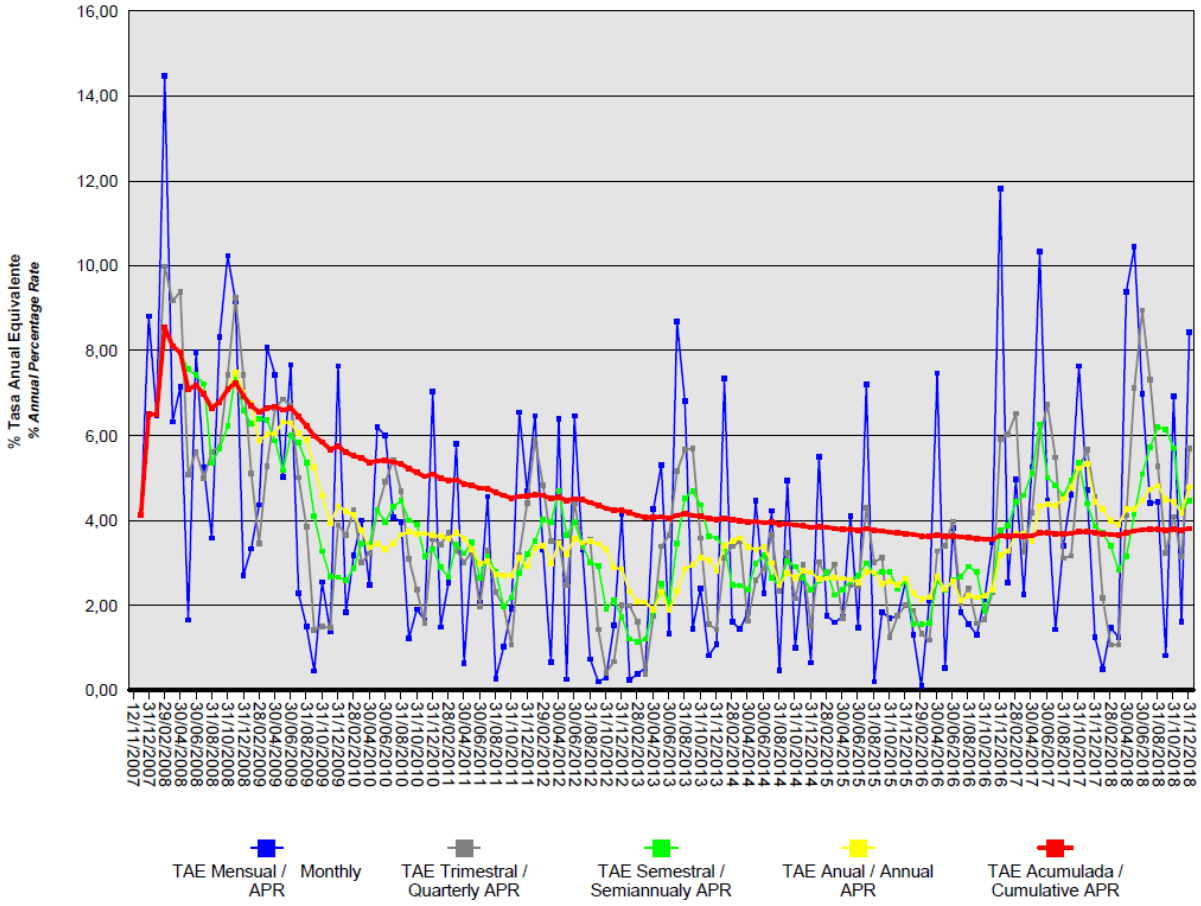
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.

- Riesgo de amortización anticipada:

La exposición surge como consecuencia de que los Préstamos titulizados a través del Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos, o en caso de ser subrogado BANKINTER en los correspondientes Préstamos por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos.

La evolución de la tasa de amortización anticipada de los derechos de crédito titulizados se muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 2018:



17. Liquidaciones intermedias

A continuación se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2018:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Activos titulizados clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	12.743	10.879	278.917	316.599
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.411	62.454	185.854	283.431
Cobros por intereses ordinarios	409	2.976	69.648	134.017
Cobros por intereses previamente impagados	89	-	12.203	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.694	-	55.083	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	-	180.000	180.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	14.862	-	288.901	288.900
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3(G))	3.881	64.906	61.381	91.200
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	5.764	-	23.100
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	1.497	-	6.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	2.695	-	10.800
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	8.700	-	17.400
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	-	8.515	8.663
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	-	30.005	65.942
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3(G))	-	2.836	9.053	46.144
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	6	270	3.089	8.964
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	35	78	1.171	2.579
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	161	181	3.194	5.996
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-	753	2.139	12.290
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3(G))	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A3(G))	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3(G))	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	477	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	52	-
Otros pagos del período	318	-	18.723	-

A continuación, se desglosa por fechas de pago los pagos realizados por el fondo a los pasivos financieros:

	19/02/2018	19/02/2018	18/05/2018	18/05/2018	20/08/2018	20/08/2018	19/11/2018	19/11/2018
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A1								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A2								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	4.386	-	5.561	-	4.535	-	380	-
Liquidado	4.386	-	5.561	-	4.535	-	380	-
Disposición mejora de crédito	-	-	583	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A3(G)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	3.881	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	3.881	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	300	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1	-	1	-	1	-	2
Liquidado	-	1	-	1	-	1	-	2
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	9	-	8	-	9	-	9
Liquidado	-	9	-	8	-	9	-	9
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	40	-	39	-	42	-	40
Liquidado	-	40	-	39	-	42	-	40
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado 0 acumulado anterior	-	6.459	-	6.616	-	6.768	-	6.930
Devengado periodo	-	157	-	152	-	162	-	158
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	323	67	323	68	323	70	323	71
Devengado periodo	-	1	-	1	-	1	-	1
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	323	68	323	69	323	71	323	72

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (Fondo en liquidación)

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 12 de noviembre de 2007 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando derechos de crédito derivados de 2.166 préstamos concedidos por BANKINTER a pequeñas y medianas empresas (personas jurídicas) no financieras domiciliadas en España por un importe total de 600.030.104,03 euros e integrados por 1.846 Préstamos con garantía de hipoteca inmobiliaria (los "Préstamos Hipotecarios"), cedidos éstos mediante la emisión por BANKINTER de Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, y por 320 Préstamos sin garantía especial o garantizados mediante prenda dineraria y/o de participaciones en fondos de inversión y/o con garantías personales de terceros (los "Préstamos no Hipotecarios"), cedidos por BANKINTER directamente al Fondo.

Asimismo, con fecha 16 de noviembre de 2007 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 617.400.000,00 euros integrados por 1.800 Bonos de la Serie A1, 2.889 Bonos de la Serie A2, 912 Bonos de la Serie A3(G), 231 Bonos de la Serie B, 60 Bonos de la Serie C, 108 Bonos de la Serie D, y 174 Bonos de la Serie E, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 euros de valor unitario.

Con fecha 8 de noviembre de 2007, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de Bonos de Titulización.

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y, en lo no contemplado en éste, por la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, por regulaciones complementarias y por la propia escritura de constitución.

El Fondo, de conformidad con el artículo 1 del Real Decreto 926/1998, constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, y tiene el carácter de cerrado, de conformidad con el artículo 3 del citado Real Decreto 926/1998. Está integrado en cuanto a su activo por los derechos de crédito sobre Préstamos no Hipotecarios y los Certificados de Transmisión de Hipoteca, por los saldos de la Cuenta de Tesorería, incluido el Fondo de Reserva, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, y por el Préstamo para Gastos Iniciales. Adicionalmente, el Fondo concertó la Permuta Financiera y el aval del Estado.

El Fondo está sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades y exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transacciones y Actos Jurídicos Documentados. Las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los Bonos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y por tanto podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, con domicilio social en Madrid, C/ Lagasca, 120, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Asimismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante "la Sociedad Gestora") figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.

La Sociedad Gestora con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo, la seguridad en el pago de los Bonos, de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y el de los Bonos, o, en general, transformar las características financieras de dichos activos, así como complementar la administración del Fondo, suscribió a la constitución del Fondo los contratos correspondientes a las operaciones y servicios financieros que a continuación se enumeran con indicación de las entidades de contrapartida:

- Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) — Bankinter, S.A.
- Préstamo para Gastos Iniciales — Bankinter, S.A.
- Permuta Financiera — Bankinter, S.A.
- Agencia de Pagos de los Bonos — Bankinter, S.A.
- Intermediación Financiera — Bankinter, S.A.
- Administración de los Préstamos y Depósito de los Certificados de Transmisión de Hipoteca — Bankinter, S.A.
- Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos — Bankinter, S.A., y Dexia Sabadell.

Con fecha 10 de julio de 2018 se ha procedido a la firma de un nuevo Contrato de Permuta Financiera con Bankinter S.A., en sustitución de BBVA S.A.

Adicionalmente, con fecha 30 de julio de 2018 se ha procedido a la firma de un nuevo Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado con Banco Santander S.A., en sustitución de Société Générale, Sucursal en España.

Asimismo, con la misma fecha se ha procedido a la designación de Banco Santander S.A. como Agente de Pagos de los Bonos en sustitución de Société Générale, Sucursal en España, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos.

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito - Préstamos no Hipotecarios y Certificados de Transmisión de Hipotecaria.

Los 320 Préstamos no Hipotecarios y 1.846 Certificados de Transmisión de Hipoteca sobre Préstamos Hipotecarios que se agrupan en el Fondo, corresponden a 2.166 Préstamos cuyos capitales pendientes a la fecha de adquisición ascendían a 600.030.104,03 euros. Los Certificados de Transmisión de Hipoteca están representados en un título nominativo múltiple, y se han emitido por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Préstamos, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos y la cesión al Fondo de los Préstamos no Hipotecarios se realizó por el cien por cien del principal y de los intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos así como por el plazo restante a sus respectivos vencimientos.

1.1 Movimientos de la cartera de Préstamos no Hipotecarios y Certificados de Transmisión de Hipoteca.

La distribución de la cartera según la divisa en que están denominados los Préstamos es la siguiente:

	SITUACIÓN AL 31/12/2018		SITUACIÓN AL 31/12/2017		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Divisa	**Núm.**	**Principal Pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Euro – EUR	757	73.037.986,99	853	91.896.451,95	2.166	600.030.104,03
EEUU Dólar - USD						
Japón Yen – JPY						
Reino Unido Libra - GBP						
Otras						
Total	**757**	**73.037.986,99**	**853**	**91.896.451,95**	**2.166**	**600.030.104,03**
Importes en euros						

Nota: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 el principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.

El movimiento de la cartera de Préstamos es el siguiente:

	Préstamos	Amortización de Principal		Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar (2)	
		Ordinaria (1)	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2007.11.12	2.166					600.030.104,03	100,00
2007	2.143	6.762.224,88	9.719.550,59			583.548.328,56	97,25
2008	1.997	49.621.925,07	39.395.244,29			494.531.159,20	82,42
2009	1.854	44.877.941,17	29.467.724,28			420.185.493,75	70,03
2010	1.713	41.929.333,27	23.670.034,52			354.586.125,96	59,09
2011	1.554	35.215.874,50	18.559.003,49	520.993,18	35.378,51	300.254.876,28	50,04
2012	1.439	29.542.125,58	15.226.115,96	545.590,15	351.800,70	254.589.243,89	42,43
2013	1.311	27.479.458,18	13.378.784,65	1.086.133,40	5.872,13	212.638.995,53	35,44
2014	1.205	24.597.237,23	8.915.444,76	3.620.030,02	69.687,95	175.436.595,57	29,24
2015	1.063	22.837.947,63	10.334.267,12	1.219.649,47	5.614,14	141.039.117,21	23,51
2016	954	19.003.891,58	4.990.470,68	-1.375.330,36		118.420.085,31	19,74
2017	853	17.828.904,85	7.786.122,72	731.226,73	177.379,06	91.896.451,95	15,32
2018	757	14.436.743,61	4.411.137,38		10.583,97	73.037.986,99	12,17
Total		**334.133.607,55**	**185.853.900,44**	**6.348.292,59**	**656.316,46**		
Importes en euros							

Notas: (1) En adaptación a la Circular 2/2009 de la CNMV desde 2009 no incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado
A partir de 2009 el saldo incluye también el principal de las cuotas vencidas y no cobrado

1.2 Morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de los Préstamos en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer, de la deuda total que incluye también los intereses devengados no vencidos y el valor de tasación inicial de los inmuebles hipotecados en garantía, es la siguiente:

Total impagados	Nº de activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	33	37.215,25	1.052,40		38.267,65	4.028.419,46		4.068.892,58
De 1 a 3 meses	14	67.216,05	786,20	2.282,89	70.285,14	1.885.536,53		1.957.070,52
De 3 a 6 meses	1	4.093,35		28,87	4.122,22	25.357,03		29.485,80
De 6 a 9 meses	2	16.823,09		744,27	17.567,36	263.897,17		281.554,69
De 9 a 12 meses	3	37.321,44	564,28	1.352,60	39.238,32	172.839,12		212.226,82
Más de 12 meses	43	3.285.186,97	18.158,79	261.229,98	3.564.575,74	2.974.169,32		6.540.256,79
Totales	**96**	**3.447.856,15**	**20.561,67**	**265.638,61**	**3.734.056,43**	**9.350.218,63**		**13.089.487,20**
		Importes en euros						

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de los Préstamos Hipotecarios en situación de impago, con información del principal pendiente de la deuda total que incluye también los intereses devengados no vencidos y el valor de tasación inicial de los inmuebles hipotecados en garantía, es la siguiente:

Impagados con garantía real	Nº de activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / v. Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total					
Hasta 1 mes	33	37.215,25	1.052,40		38.267,65	4.028.419,46		4.068.892,58	22.961.767,04	17,71
De 1 a 3 meses	13	65.030,48	776,06	2.282,89	68.089,43	1.863.380,82		1.932.709,68	9.089.391,79	21,25
De 3 a 6 meses	1	4.093,35		28,87	4.122,22	25.357,03		29.485,80	214.235,83	13,55
De 6 a 9 meses	2	16.823,09		744,27	17.567,36	263.897,17		281.554,69	989.811,12	28,48
De 9 a 12 meses	3	37.321,44	564,28	1.352,60	39.238,32	172.839,12		212.226,82	5.922.951,17	3,58
Más de 12 meses	42	3.282.721,18	18.154,72	261.229,98	3.562.105,88	2.974.169,32		6.537.786,93	18.891.618,04	34,60
Totales	**94**	**3.443.204,79**	**20.547,46**	**265.638,61**	**3.729.390,86**	**9.328.062,92**		**13.062.656,50**	**58.069.774,99**	**22,49**
		Importes en euros								

1.3 Estados de la cartera de los Préstamos al 31 de diciembre de 2018 según las características más representativas.

Índices de referencia

La totalidad de los Préstamos son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal periódicamente, de acuerdo con las condiciones contractuales de cada Préstamo.

La distribución de la cartera según el índice de referencia que sirve de base para la determinación del tipo de interés aplicable es la siguiente:

Índice referencia	Número	Principal pendiente reembolso	% Tipo interés nominal	Margen s/índice referencia
EURIBOR/MIBOR a 1 año	751	72.898.398,11	0,59	0,63
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	6	139.588,88	0,70	0,79
Total	**757**	**73.037.986,99**	**0,59**	**0,63**
	Importes en euros		Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

La distribución por intervalos de los tipos de interés nominales aplicables a los Préstamos es la siguiente:

	SITUACIÓN AL 31/12/2018		SITUACIÓN AL 31/12/2017		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Intervalo % Tipo interés nominal	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Inferior a 1,00%	707	68.711.520,65	797	86.721.769,45		
1,00%-1,49%	32	2.441.464,97	37	3.031.272,50		
1,50%-1,99%	6	727.451,42	7	914.113,97		
2,00%-2,49%	5	713.419,90	5	746.257,53		
2,50%-2,99%	2	160.165,33	2	178.086,95		
3,00%-3,49%	2	127.729,13	2	140.601,98		
3,50%-3,99%	2	111.784,94	2	115.386,05	1	202.353,50
4,00%-4,49%	1	44.450,65	1	48.963,52	271	86.260.296,68
4,50%-4,99%					980	292.168.490,20
5,00%-5,49%					764	195.741.180,64
5,50%-5,99%					115	21.562.150,58
6,00%-6,49%					26	3.481.516,36
6,50%-6,99%					3	206.942,04
7,00%-7,49%					5	339.872,23
7,50%-7,99%					1	67.301,80
8,00%-8,49%						
8,50%-8,99%						
9,00%-9,49%						
9,50%-9,99%						
superior a 10,00%						
Total	**757**	**73.037.986,99**	**853**	**91.896.451,95**	**2.166**	**600.030.104,03**
% Tipo interés nominal: Medio ponderado por principal pendiente		0,59%		0,91%		4,87%
		Importes en euros				

Nota: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 el principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.

Principal pendiente/Valor de la garantía.

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de cada Préstamo Hipotecario y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados en garantía, expresada en tanto por cien, es la siguiente:

	SITUACIÓN AL 31/12/2018		SITUACIÓN AL 31/12/2017		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Intervalo % Principal pdte./ valor garantía	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
0,01%-40,00%	701	62.141.303,38	772	76.929.925,60	433	92.962.902,76
40,01%-60,00%	49	10.490.595,36	72	14.294.813,68	714	203.403.674,34
60,01%-80,00%			1	440.200,35	674	224.885.294,79
80,01%-100,00%	1	266.499,37			25	8.643.209,50
100,01%-120,00%						
120,01%-140,00%						
140,01%-160,00%						
superior a 160,00%						
Total	**751**	**72.898.398,11**	**845**	**91.664.939,63**	**1.846**	**529.895.081,39**
% Principal Pendiente / Valor de Tasación:						
Medio ponderado por principal pendiente		27,43%		28,69%		55,11%
Importes en euros						

Nota: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado

Distribución geográfica

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el domicilio de las empresas deudoras se presenta en el siguiente cuadro:

	SITUACIÓN AL 31/12/2018		SITUACIÓN AL 31/12/2017		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Andalucía	141	13.155.510,18	159	16.209.634,72	387	95.317.988,29
Aragón	22	1.661.820,45	26	2.130.593,30	58	14.263.199,75
Asturias	9	855.596,43	9	1.149.211,78	27	9.258.543,30
Baleares	15	902.752,11	20	1.291.769,68	45	9.057.832,72
Canarias	59	4.347.859,48	64	5.670.481,22	202	48.366.090,22
Cantabria	13	2.124.908,07	15	2.422.088,41	38	10.507.893,12
Castilla y León	32	3.022.554,97	34	3.575.482,93	80	17.908.620,75
Castilla-La Mancha	40	2.351.278,28	43	3.121.765,70	96	23.225.707,66
Cataluña	65	6.655.846,33	71	8.301.216,57	179	55.368.028,82
Ceuta						
Extremadura	12	642.136,45	12	817.378,17	30	5.058.006,27
Galicia	14	986.458,44	16	1.261.024,66	50	10.390.493,94
Madrid	176	23.139.183,22	198	28.943.804,56	479	174.991.671,85
Melilla						
Murcia	14	1.021.416,77	17	1.345.247,71	60	11.982.027,78
Navarra	3	199.230,04	3	264.775,73	25	5.276.376,07
La Rioja	2	29.144,19	2	71.833,61	5	1.321.598,67
Comunidad Valenciana	104	7.659.079,40	122	9.863.115,24	288	73.567.270,26
País Vasco	36	4.283.212,18	42	5.457.027,96	117	34.168.754,56
Total	**757**	**73.037.986,99**	**853**	**91.896.451,95**	**2.166**	**600.030.104,03**
Importes en euros						

Notas: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.

1.4 Tasa de amortización anticipada

La evolución a final de cada ejercicio de la tasa de amortización anticipada del año y la tasa histórica desde la constitución del Fondo, expresada en la tasa constante anual, es la siguiente:

	Principal pendiente (1)	% sobre Inicial	Amortización anticipada principal	Ejercicio % Tasa anual	Histórico % Tasa anual
2007.11.12	600.030,104	100,00			
2007	583.548,329	97,25	4.531,781		6,50
2008	494.531,159	82,42	39.279,415	7,01	6,93
2009	420.185,493	70,03	29.467,724	4,37	5,76
2010	354.586,126	59,09	23.670,034	3,65	5,09
2011	300.254,876	50,04	18.559,003	2,92	4,57
2012	254.589,243	42,43	15.226,115	2,85	4,24
2013	212.638,996	35,44	13.378,785	2,81	4,01
2014	175.436,596	29,24	8.915,445	2,78	3,84
2015	141.039,117	23,51	10.334,267	2,64	3,69
2016	118.420,085	19,74	4.990,470	3,18	3,64
2017	91.896,451	15,32	7.786,122	4,44	3,72
2018	73.037,986	12,17	4.411,137	4,78	3,81
	Importes en miles de euros				

(1) Saldo de fin de mes; en adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 617.400.000 euros, integrados por 1.800 Bonos de la Serie A1, 2.889 Bonos de la Serie A2, 912 Bonos de la Serie A3(G), 231 Bonos de la Serie B, 60 Bonos de la Serie C, 108 Bonos de la Serie D y 174 Bonos de la Serie E, de 100.000,00 euros de valor nominal unitario, con calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación, Moody's Investors Service ("Moody's") y Standard & Poor's ("S&P"), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de S & P	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A1	Aaa	Amortizada	AAA	Amortizada
Serie A2	Aaa	Amortizada	AAA	Amortizada
Serie A3(G)	Aaa	Aa1	AAA	AAA
Serie B	A1	Aa1	AA-	A+
Serie C	Baa3	Baa1	BBB	BB-
Serie D	Ba3	B2(sf)	BB-	B
Serie E	C	C	CCC-	D

Los Bonos están representados mediante anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores SA. (Iberclear), la entidad encargada de la llevanza de su registro contable.

Los Bonos están admitidos a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija que tiene reconocido oficialmente su carácter de mercado secundario oficial de valores y de mercado regulado.

Movimientos

El movimiento de cada Serie de Bonos al cierre de cada ejercicio se muestra en los siguientes cuadros:

Emision: Serie A1
Código ISIN: ES0313273007
Nº Bonos: 1.800

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	4.730,48	3.878,88	8.514.867,43	0,00	0,00	0,00	100.000,00	180.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
18/02/2010	0,80	11,372416	9,211657	20.470,35	0,00	0,00	0,00	5.534,92	9.962.856,00	5,53	0,00	0,00	0,00
18/11/2009	0,96	36,817937	30,190708	66.272,29	0,00	0,00	0,00	9.488,04	17.078.472,00	9,49	5.534,92	9.962.856,00	5,53
18/08/2009	1,37	92,356023	75,731939	166.240,84	0,00	0,00	0,00	11.336,86	20.406.348,00	11,34	15.022,96	27.041.328,00	15,02
18/05/2009	2,02	190,900307	156,538252	343.620,55	0,00	0,00	0,00	11.923,82	21.462.876,00	11,92	26.359,82	47.447.676,00	26,36
18/02/2009	4,31	539,555926	442,435859	971.200,67	0,00	0,00	0,00	10.668,50	19.203.300,00	10,67	38.283,64	68.910.552,00	38,28
18/11/2008	5,06	788,829605	646,840276	1.419.893,29	0,00	0,00	0,00	12.110,66	21.799.188,00	12,11	48.952,14	88.113.852,00	48,95
18/08/2008	4,95	894,597621	733,570049	1.610.275,72	0,00	0,00	0,00	10.447,96	18.806.328,00	10,45	61.062,80	109.913.040,00	61,06
19/05/2008	4,43	957,968733	785,534361	1.724.343,72	0,00	0,00	0,00	13.998,41	25.197.138,00	14,00	71.510,76	128.719.368,00	71,51
18/02/2008	4,67	1.218,083333	998,828333	2.192.550,00	0,00	0,00	0,00	14.490,83	26.083.494,00	14,49	85.509,17	153.916.506,00	85,51
16/11/2007											100.000,00	180.000.000,00	100,00

Emision: Serie A2
Código ISIN: ES0313273015
Nº Bonos: 2.889

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	10.386,03	8.464,29	30.005.249,38	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
19/11/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	131,45	379.759,05	0,13	0,00	0,00	0,00
20/08/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.569,82	4.535.209,98	1,57	131,45	379.759,05	0,13
18/05/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.924,85	5.560.891,65	1,92	1.701,27	4.914.969,03	1,70
19/02/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.517,93	4.385.299,77	1,52	3.626,12	10.475.860,68	3,63
20/11/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.942,93	5.613.124,77	1,94	5.144,05	14.861.160,45	5,14
18/08/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	2.040,31	5.894.455,59	2,04	7.086,98	20.474.285,22	7,09
18/05/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.722,49	4.976.273,61	1,72	9.127,29	26.368.740,81	9,13
20/02/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	2.123,10	6.133.635,90	2,12	10.849,78	31.345.014,42	10,85
18/11/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.974,29	5.703.723,81	1,97	12.972,88	37.478.650,32	12,97
18/08/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	2.015,90	5.823.935,10	2,02	14.947,17	43.182.374,13	14,95
18/05/2016	0,01	0,617601	0,500257	1.784,25	0,00	0,00	0,00	2.040,05	5.893.704,45	2,04	16.963,07	49.006.309,23	16,96
18/02/2016	0,11	6,173607	5,000622	17.835,55	0,00	0,00	0,00	2.187,75	6.320.409,75	2,19	19.003,12	54.900.013,68	19,00
18/11/2015	0,18	10,345806	8,328374	29.889,03	0,00	0,00	0,00	1.942,61	5.612.200,29	1,94	21.190,87	61.220.423,43	21,19
18/08/2015	0,19	12,813205	10,314630	37.017,35	0,00	0,00	0,00	3.117,11	9.005.330,79	3,12	23.133,48	66.832.623,72	23,13
18/05/2015	0,25	17,840473	14,272378	51.541,13	0,00	0,00	0,00	2.847,68	8.226.947,52	2,85	26.250,59	75.837.954,51	26,25
18/02/2015	0,28	22,042623	17,634098	63.681,14	0,00	0,00	0,00	1.817,05	5.249.457,45	1,82	29.098,27	84.064.902,03	29,10
18/11/2014	0,40	34,017375	26,873726	98.276,20	0,00	0,00	0,00	2.445,95	7.066.349,55	2,45	30.915,32	89.314.359,48	30,92
18/08/2014	0,53	47,464577	37,497016	137.125,16	0,00	0,00	0,00	2.201,60	6.360.422,40	2,20	33.361,27	96.380.709,03	33,36
19/05/2014	0,49	46,144443	36,454110	133.311,30	0,00	0,00	0,00	2.338,11	6.754.799,79	2,34	35.562,87	102.741.131,43	35,56
18/02/2014	0,42	42,998712	33,968982	124.223,28	0,00	0,00	0,00	2.448,14	7.072.676,46	2,45	37.900,98	109.495.931,22	37,90
18/11/2013	0,43	46,053793	36,382496	133.049,41	0,00	0,00	0,00	2.418,68	6.987.566,52	2,42	40.349,12	116.568.607,68	40,35
19/08/2013	0,40	46,967274	37,104146	135.688,45	0,00	0,00	0,00	3.452,25	9.973.550,25	3,45	42.767,80	123.556.174,20	42,77
20/05/2013	0,43	52,652853	41,595754	152.114,09	0,00	0,00	0,00	2.675,96	7.730.848,44	2,68	46.220,05	133.529.724,45	46,22
18/02/2013	0,39	51,026060	40,310587	147.414,29	0,00	0,00	0,00	2.730,93	7.889.656,77	2,73	48.896,01	141.260.572,89	48,90
19/11/2012	0,54	73,535242	58,092841	212.443,31	0,00	0,00	0,00	2.344,98	6.774.647,22	2,34	51.626,94	149.150.229,66	51,63
20/08/2012	0,89	134,093499	105,933864	387.396,12	0,00	0,00	0,00	4.056,28	11.718.592,92	4,06	53.971,92	155.924.876,88	53,97
18/05/2012	1,24	186,337515	147,206637	538.329,08	0,00	0,00	0,00	3.397,25	9.814.655,25	3,40	58.028,20	167.643.469,80	58,03
20/02/2012	1,66	283,419460	223,901373	818.798,82	0,00	0,00	0,00	4.041,15	11.674.882,35	4,04	61.425,45	177.458.125,05	61,43
18/11/2011	1,74	301,048247	243,849080	869.728,39	0,00	0,00	0,00	2.391,40	6.908.754,60	2,39	65.466,60	189.133.007,40	65,47
18/08/2011	1,63	296,203130	239,924535	855.730,84	0,00	0,00	0,00	3.424,64	9.893.784,96	3,42	67.858,00	196.041.762,00	67,86
18/05/2011	1,29	239,127798	193,693516	690.840,21	0,00	0,00	0,00	3.756,81	10.853.424,09	3,76	71.282,64	205.935.546,96	71,28
18/02/2011	1,25	250,752596	203,109603	724.424,25	0,00	0,00	0,00	3.709,01	10.715.329,89	3,71	75.039,45	216.788.971,05	75,04
18/11/2010	1,10	237,275146	192,192868	685.487,90	0,00	0,00	0,00	5.965,77	17.235.109,53	5,97	78.748,46	227.504.300,94	78,75
18/08/2010	0,88	205,036789	166,079799	592.351,28	0,00	0,00	0,00	6.045,71	17.466.056,19	6,05	84.714,23	244.739.410,47	84,71
18/05/2010	0,86	206,967406	167,643599	597.928,84	0,00	0,00	0,00	6.247,19	18.048.131,91	6,25	90.759,94	262.205.466,66	90,76
18/02/2010	0,91	233,577778	189,198000	674.806,20	0,00	0,00	0,00	2.992,87	8.646.401,43	2,99	97.007,13	280.253.598,57	97,01
18/11/2009	1,07	273,188889	224,014889	789.242,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/08/2009	1,48	378,477778	310,351778	1.093.422,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/05/2009	2,13	525,841667	431,190167	1.519.156,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/02/2009	4,42	1.130,322222	926,864222	3.265.500,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/11/2008	5,17	1.319,944444	1.082,354444	3.813.319,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/08/2008	5,06	1.278,802778	1.048,618278	3.694.461,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
19/05/2008	4,54	1.148,116667	941,455667	3.316.909,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
18/02/2008	4,78	1.246,805556	1.022,380556	3.602.021,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	288.900.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	288.900.000,00	100,00

Emision: Serie A3(G)
Código ISIN: ES0313273023
Nº Bonos: 912

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	9.926,11	8.089,48	9.052.615,32	0,00	0,00	0,00	67.305,36	61.382.488,32	67,31	32.694,64	29.817.511,68	32,69
18/02/2019	0,00	0,000000	0,000000										
19/11/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	4.256,06	3.881.526,72	4,26	32.694,64	29.817.511,68	32,69
20/08/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/05/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
19/02/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
20/11/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/08/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/05/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
20/02/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/11/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/08/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/05/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/02/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/11/2015	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/08/2015	0,01	1,038725	0,836174	947,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/05/2015	0,07	6,211823	4,969458	5.665,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/02/2015	0,10	9,932299	7,945839	9.058,26	0,00	0,00	0,00	2.307,40	2.104.348,80	2,31	36.950,70	33.699.038,40	36,95
18/11/2014	0,22	23,709803	18,730744	21.623,34	0,00	0,00	0,00	3.106,05	2.832.717,60	3,11	39.258,10	35.803.387,20	39,26
18/08/2014	0,35	39,725650	31,383263	36.229,79	0,00	0,00	0,00	2.795,74	2.549.714,88	2,80	42.364,15	38.636.104,80	42,36
19/05/2014	0,31	36,939008	29,181816	33.688,38	0,00	0,00	0,00	2.969,11	2.707.828,32	2,97	45.159,89	41.185.819,68	45,16
18/02/2014	0,24	31,033034	24,516097	28.302,13	0,00	0,00	0,00	3.108,81	2.835.234,72	3,11	48.129,00	43.893.648,00	48,13
18/11/2013	0,25	33,771290	26,679319	30.799,42	0,00	0,00	0,00	3.071,42	2.801.135,04	3,07	51.237,81	46.728.882,72	51,24
19/08/2013	0,22	32,936634	26,019941	30.038,21	0,00	0,00	0,00	4.383,91	3.998.125,92	4,38	54.309,23	49.530.017,76	54,31
20/05/2013	0,25	38,610428	30,502238	35.212,71	0,00	0,00	0,00	3.398,14	3.099.103,68	3,40	58.693,14	53.528.143,68	58,69
18/02/2013	0,21	34,966728	27,623715	31.889,66	0,00	0,00	0,00	3.467,92	3.162.743,04	3,47	62.091,28	56.627.247,36	62,09
19/11/2012	0,36	62,195433	49,134392	56.722,23	0,00	0,00	0,00	2.977,81	2.715.762,72	2,98	65.559,20	59.789.990,40	65,56
20/08/2012	0,71	135,647271	107,161344	123.710,31	0,00	0,00	0,00	5.150,96	4.697.675,52	5,15	68.537,01	62.505.753,12	68,54
18/05/2012	1,06	202,302624	159,819073	184.499,99	0,00	0,00	0,00	4.314,07	3.934.431,84	4,31	73.687,97	67.203.428,64	73,69
20/02/2012	1,48	320,831731	253,457067	292.598,54	0,00	0,00	0,00	5.131,74	4.680.146,88	5,13	78.002,04	71.137.860,48	78,00
18/11/2011	1,56	342,652405	277,548448	312.498,99	0,00	0,00	0,00	3.036,77	2.769.534,24	3,04	83.133,78	75.818.007,36	83,13
18/08/2011	1,45	334,499393	270,944508	305.063,45	0,00	0,00	0,00	4.348,86	3.966.160,32	4,35	86.170,55	78.587.541,60	86,17
18/05/2011	1,11	261,256228	211,617545	238.265,68	0,00	0,00	0,00	4.770,65	4.350.832,80	4,77	90.519,41	82.553.701,92	90,52
18/02/2011	1,07	272,422222	220,662000	248.449,07	0,00	0,00	0,00	4.709,94	4.295.465,28	4,71	95.290,06	86.904.534,72	95,29
18/11/2010	0,92	234,088889	189,612000	213.489,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/08/2010	0,70	179,911111	145,728000	164.078,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/05/2010	0,68	168,852778	136,770750	153.993,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/02/2010	0,73	187,577778	151,938000	171.070,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/11/2009	0,89	227,188889	186,294889	207.196,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/08/2009	1,30	332,477778	272,631778	303.219,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/05/2009	1,95	481,341667	394,700167	438.983,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/02/2009	4,24	1.084,322222	889,144222	988.901,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/11/2008	4,99	1.273,944444	1.044,634444	1.161.837,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/08/2008	4,88	1.233,302778	1.011,308278	1.124.772,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
19/05/2008	4,36	1.102,616667	904,145667	1.005.586,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
18/02/2008	4,60	1.199,805556	983,840556	1.094.222,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	91.200.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	91.200.000,00	100,00

Emision: Serie B
Código ISIN: ES0313273031
Nº Bonos: 231

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	13.382,59	10.864,24	3.089.393,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2019	0,03	8,594444	6,961500										
19/11/2018	0,03	7,836111	6,347250	1.810,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/08/2018	0,02	6,266667	5,076000	1.447,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2018	0,02	5,377778	4,356000	1.242,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
19/02/2018	0,02	5,308333	4,299750	1.226,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/11/2017	0,02	5,483333	4,441500	1.266,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2017	0,02	4,855556	3,933000	1.121,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2017	0,02	5,316667	4,306500	1.228,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/02/2017	0,04	10,183333	8,248500	2.352,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2016	0,05	13,033333	10,557000	3.010,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2016	0,09	23,766667	19,251000	5.490,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2016	0,16	40,750000	33,007500	9.413,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2016	0,26	67,466667	54,648000	15.584,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2015	0,33	83,055556	66,859723	19.185,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2015	0,34	87,144444	70,151277	20.130,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2015	0,40	98,394444	78,715555	22.729,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2015	0,43	109,633333	87,706666	25.325,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2014	0,55	140,300000	110,837000	32.409,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2014	0,68	171,383333	135,392833	39.589,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
19/05/2014	0,64	159,250000	125,807500	36.786,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2014	0,57	144,900000	114,471000	33.471,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2013	0,58	145,600000	115,024000	33.633,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
19/08/2013	0,55	139,533333	110,231333	32.232,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/05/2013	0,58	145,600000	115,024000	33.633,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2013	0,54	136,752778	108,034695	31.589,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
19/11/2012	0,69	174,163889	137,589472	40.231,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/08/2012	1,04	270,250000	213,497500	62.427,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2012	1,39	340,022222	268,617555	78.545,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
20/02/2012	1,81	472,088889	372,950222	109.052,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2011	1,89	481,977778	390,402000	111.336,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2011	1,78	453,866667	367,632000	104.843,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2011	1,44	355,752778	288,159750	82.178,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2011	1,40	356,755556	288,972000	82.410,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2010	1,25	318,422222	257,922000	73.555,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2010	1,03	264,244444	214,038000	61.040,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2010	1,01	250,436111	202,853250	57.850,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2010	1,06	271,911111	220,248000	62.811,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2009	1,22	311,522222	255,448222	71.961,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2009	1,63	416,811111	341,785111	96.283,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/05/2009	2,28	562,925000	461,598500	130.035,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2009	4,57	1.168,655556	958,297556	269.959,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/11/2008	5,32	1.358,277778	1.113,787778	313.762,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/08/2008	5,21	1.316,719444	1.079,709944	304.162,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
19/05/2008	4,69	1.186,033333	972,547333	273.973,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
18/02/2008	4,93	1.285,972222	1.054,497222	297.059,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.100.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	23.100.000,00	100,00

Emision: Serie C
Código ISIN: ES0313273049
Nº Bonos: 60

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	19.664,82	15.926,38	1.171.031,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2019	0,58	147,622222	119,574000										
19/11/2018	0,58	146,863889	118,959750	8.811,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/08/2018	0,57	149,877778	121,401000	8.992,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2018	0,57	139,822222	113,256000	8.389,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
19/02/2018	0,57	144,336111	116,912250	8.660,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/11/2017	0,57	149,094444	120,766500	8.945,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2017	0,57	145,411111	117,783000	8.724,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2017	0,57	138,233333	111,969000	8.294,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/02/2017	0,59	153,794444	124,573500	9.227,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2016	0,60	153,588889	124,407000	9.215,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2016	0,64	164,322222	133,101000	9.859,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2016	0,71	178,250000	144,382500	10.695,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2016	0,81	208,022222	168,498000	12.481,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2015	0,88	223,611111	180,006944	13.416,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2015	0,89	227,700000	183,298500	13.662,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2015	0,95	234,366667	187,493334	14.062,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2015	0,98	250,188889	200,151111	15.011,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2014	1,10	280,855556	221,875889	16.851,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2014	1,23	310,411111	245,224778	18.624,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
19/05/2014	1,19	296,750000	234,432500	17.805,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2014	1,12	285,455556	225,509889	17.127,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2013	1,13	284,627778	224,855945	17.077,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
19/08/2013	1,10	278,561111	220,063278	16.713,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/05/2013	1,13	284,627778	224,855945	17.077,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2013	1,09	275,780556	217,866639	16.546,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
19/11/2012	1,24	313,191667	247,421417	18.791,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/08/2012	1,59	413,861111	326,950278	24.831,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2012	1,94	474,466667	374,828667	28.468,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/02/2012	2,36	615,700000	486,403000	36.942,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2011	2,44	622,533333	504,252000	37.352,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2011	2,33	594,422222	481,482000	35.665,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2011	1,99	491,725000	398,297250	29.503,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2011	1,95	497,311111	402,822000	29.838,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2010	1,80	458,977778	371,772000	27.538,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2010	1,58	404,800000	327,888000	24.288,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2010	1,56	386,408333	312,990750	23.184,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2010	1,61	412,466667	334,098000	24.748,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2009	1,77	452,077778	370,703778	27.124,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2009	2,18	557,366667	457,040667	33.442,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/05/2009	2,83	698,897222	573,095722	41.933,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2009	5,12	1.309,211111	1.073,553111	78.552,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/11/2008	5,87	1.498,833333	1.229,043333	89.930,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/08/2008	5,76	1.455,747222	1.193,712722	87.344,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
19/05/2008	5,24	1.325,061111	1.086,550111	79.503,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
18/02/2008	5,48	1.429,583333	1.172,258333	85.775,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	6.000.000,00	100,00

Emision: Serie D
Código ISIN: ES0313273056
Nº Bonos: 108

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	29.944,82	24.209,88	3.193.527,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2019	1,48	375,122222	303,849000										
19/11/2018	1,48	374,363889	303,234750	40.431,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/08/2018	1,47	384,877778	311,751000	41.566,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2018	1,47	359,822222	291,456000	38.860,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
19/02/2018	1,47	371,836111	301,187250	40.158,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/11/2017	1,47	384,094444	311,116500	41.482,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2017	1,47	375,411111	304,083000	40.544,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2017	1,47	355,733333	288,144000	38.419,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/02/2017	1,49	388,794444	314,923500	41.989,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2016	1,50	383,588889	310,707000	41.427,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2016	1,54	394,322222	319,401000	42.586,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2016	1,61	403,250000	326,632500	43.551,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2016	1,71	438,022222	354,798000	47.306,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2015	1,78	453,611111	365,156944	48.990,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2015	1,79	457,700000	368,448500	49.431,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2015	1,85	456,866667	365,493334	49.341,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2015	1,88	480,188889	384,151111	51.860,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2014	2,00	510,855556	403,575889	55.172,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2014	2,13	537,911111	424,949778	58.094,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
19/05/2014	2,09	521,750000	412,182500	56.349,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2014	2,02	515,455556	407,209889	55.669,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2013	2,03	512,127778	404,580945	55.309,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
19/08/2013	2,00	506,061111	399,788278	54.654,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/05/2013	2,03	512,127778	404,580945	55.309,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2013	1,99	503,280556	397,591639	54.354,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
19/11/2012	2,14	540,691667	427,146417	58.394,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/08/2012	2,49	648,861111	512,600278	70.077,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2012	2,84	694,466667	548,628667	75.002,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
20/02/2012	3,26	850,700000	672,053000	91.875,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2011	3,34	852,533333	690,552000	92.073,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2011	3,23	824,422222	667,782000	89.037,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2011	2,89	714,225000	578,522250	77.136,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2011	2,85	727,311111	589,122000	78.549,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2010	2,70	688,977778	558,072000	74.409,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2010	2,48	634,800000	514,188000	68.558,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2010	2,46	608,908333	493,215750	65.762,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2010	2,51	642,466667	520,398000	69.386,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2009	2,67	682,077778	559,303778	73.664,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2009	3,08	787,366667	645,640667	85.035,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/05/2009	3,73	921,397222	755,545722	99.510,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2009	6,02	1.539,211111	1.262,153111	166.234,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/11/2008	6,77	1.728,833333	1.417,643333	186.714,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/08/2008	6,66	1.683,247222	1.380,262722	181.790,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
19/05/2008	6,14	1.552,561111	1.273,100111	167.676,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
18/02/2008	6,38	1.664,583333	1.364,958333	179.775,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.800.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	10.800.000,00	100,00

Emision: Serie E
Código ISIN: ES0313273064
Nº Bonos: 174

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	53.931,48	43.538,05	2.138.866,00	7.087.575,82	0,00	7.087.575,82	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2019	3,58	905,955556	733,824000										
19/11/2018	3,58	905,197222	733,209750	0,00	157.504,32	0,00	7.087.575,82	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/08/2018	3,57	933,211111	755,901000	0,00	162.378,73	0,00	6.930.071,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2018	3,57	873,155556	707,256000	0,00	151.929,07	0,00	6.767.692,77	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
19/02/2018	3,57	902,669444	731,162250	0,00	157.064,48	0,00	6.615.763,70	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/11/2017	3,57	932,427778	755,266500	0,00	162.242,43	0,00	6.458.699,22	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2017	3,57	912,077778	738,783000	0,00	158.701,53	0,00	6.296.456,79	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2017	3,57	863,233333	699,219000	0,00	150.202,60	0,00	6.137.755,26	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/02/2017	3,59	937,127778	759,073500	0,00	163.060,23	0,00	5.987.552,66	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2016	3,60	920,255556	745,407000	0,00	160.124,47	0,00	5.824.492,43	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2016	3,64	930,988889	754,101000	0,00	161.992,07	0,00	5.664.367,96	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2016	3,71	928,250000	751,882500	0,00	161.515,50	0,00	5.502.375,89	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2016	3,81	974,688889	789,498000	0,00	169.595,87	0,00	5.340.860,39	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2015	3,88	990,277778	797,173611	0,00	172.308,33	0,00	5.171.264,52	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2015	3,89	994,366667	800,465167	0,00	173.019,80	0,00	4.998.956,19	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2015	3,95	976,033333	780,826666	0,00	169.829,80	0,00	4.825.936,39	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2015	3,98	1.016,855556	813,484445	0,00	176.932,87	0,00	4.656.106,59	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2014	4,10	1.047,522222	827,542555	0,00	182.268,87	0,00	4.479.173,72	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2014	4,23	1.068,744444	844,308111	0,00	185.961,53	0,00	4.296.904,85	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
19/05/2014	4,19	1.046,750000	826,932500	0,00	182.134,50	0,00	4.110.943,32	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2014	4,12	1.052,122222	831,176555	0,00	183.069,27	0,00	3.928.808,82	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2013	4,13	1.042,961111	823,939278	0,00	181.475,23	0,00	3.745.739,55	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
19/08/2013	4,10	1.036,894444	819,146611	0,00	180.419,63	0,00	3.564.264,32	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/05/2013	4,13	1.042,961111	823,939278	0,00	181.475,23	0,00	3.383.844,69	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2013	4,09	1.034,113889	816,949972	0,00	179.935,82	0,00	3.202.369,46	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
19/11/2012	4,24	1.071,525000	846,504750	0,00	186.445,35	0,00	3.022.433,64	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/08/2012	4,59	1.197,194444	945,783611	0,00	208.311,83	0,00	2.835.988,29	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2012	4,94	1.207,800000	954,162000	0,00	210.157,20	0,00	2.627.676,46	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
20/02/2012	5,36	1.399,033333	1.105,236333	0,00	243.431,80	0,00	2.417.519,26	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2011	5,44	1.389,200000	1.125,252000	0,00	241.720,80	0,00	2.174.087,46	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2011	5,33	1.361,088889	1.102,482000	0,00	236.829,47	0,00	1.932.366,66	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2011	4,99	1.233,391667	999,047250	0,00	214.610,15	0,00	1.695.537,19	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2011	4,95	1.263,977778	1.023,822000	0,00	219.932,13	0,00	1.480.927,04	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2010	4,80	1.225,644444	992,772000	0,00	213.262,13	0,00	1.260.994,91	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2010	4,58	1.171,466667	948,888000	0,00	203.835,20	0,00	1.047.732,78	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2010	4,56	1.128,075000	913,740750	0,00	196.285,05	0,00	843.897,58	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2010	4,61	1.179,133333	955,098000	0,00	205.169,20	0,00	647.612,53	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2009	4,77	1.218,744444	999,370444	0,00	212.061,53	0,00	442.443,33	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2009	5,18	1.324,033333	1.085,707333	0,00	230.381,80	0,00	230.381,80	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/05/2009	5,83	1.440,563889	1.181,262389	250.658,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2009	8,12	2.075,877778	1.702,219778	361.202,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/11/2008	8,87	2.265,500000	1.857,710000	394.197,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/08/2008	8,76	2.214,080556	1.815,546056	385.250,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
19/05/2008	8,24	2.083,394444	1.708,383444	362.510,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
18/02/2008	8,48	2.212,916667	1.814,591667	385.047,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	17.400.000,00	100,00
16/11/2007											100.000,00	17.400.000,00	100,00

3. Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el Fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra de contratos suscritos por la Sociedad Gestora en nombre del Fondo.

3.1 Bonos de Titulización

Las variaciones habidas durante el ejercicio en las calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación a los Bonos emitidos por el Fondo han sido las siguientes:

Fecha	Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de S&P	
		Anterior	Actual	Anterior	Actual
Abr 2018	Serie A2	Aa2(sf)	Aa1(sf)		
	Serie A3(G)	Aa2(sf)	Aa1(sf)		
	Serie B	Aa2(sf)	Aa1(sf)		
Jun 2018	Serie C	Baa3(sf)	Baa1(sf)		
Jul 2018	Serie A2			AA-(sf)	AAA(sf)
	Serie A3(G)			AA-(sf)	AAA(sf)
	Serie B			BBB+(sf)	A+(sf)
	Serie C			B(sf)	BB-(sf)
	Serie D			CCC+(sf)	B(sf)

3.2 Entidades intervinientes

Durante el ejercicio no se han producido variaciones en las calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación a las entidades intervinientes contraparte del Fondo y que pudieran afectar en virtud de los contratos suscritos con las mismas.

B) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO.

Los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio dependen de diversos factores que afectan especialmente a la rentabilidad (tipo de interés) y a la amortización experimentada por los Bonos. Estos factores están relacionados principalmente con el comportamiento de los derechos de crédito agrupados en el Fondo, de las operaciones contratadas para mitigar y distribuir los riesgos inherentes a éstos y para cubrir los desfases temporales entre los flujos de tesorería percibidos y aplicados y el riesgo de interés entre los derechos de crédito y los Bonos. Los datos más significativos respecto del comportamiento de los citados factores durante el ejercicio son:

1. Derechos de crédito

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,63%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	4,78%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	9,28%
• Tasa de morosidad de 18 meses *	(2)	8,29%

(1) Durante el ejercicio.
(2) Al cierre del ejercicio.
* Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses o igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados

2. Bonos de Titulización

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,86%

(1) Durante el ejercicio.
(2) Al cierre del ejercicio

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	-0,30%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		-0,33%
Pagador		-0,03%
Préstamo Gastos Iniciales		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	1,70%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	17.400.000,00
• Saldo Dotado	(2)	15.631.744,72

(1) Durante el ejercicio.
(2) Al cierre del ejercicio.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

La actividad del Fondo está expuesta a diferentes tipos de riesgos financieros, como son el riesgo de crédito y el riesgo de tipos de interés.

- Riesgo de crédito:

  Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los derechos de crédito titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

  Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva depositado en la Cuenta de Tesorería.

  Asimismo, la subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del lugar que ocupan en la aplicación de los Fondos Disponibles así como de las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización del Orden de Prelación de Pagos, o en la aplicación de los Fondos Disponibles de Liquidación del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación constituyen un mecanismo diferenciado de protección entre las Series.

  El Aval del Estado español a los Bonos de la Serie A3 (G) garantiza el pago de las obligaciones económicas (abono de intereses y reembolso del principal) de los Bonos de la Serie A3 (G) exigibles al Fondo.

Para mitigar el riesgo de contrapartida motivado por un posible descenso en las calificaciones crediticias otorgadas por las Agencias de Calificación a las entidades de contrapartida de las diferentes operaciones y servicios financieros, se establecen dependiendo de los términos contractuales determinadas actuaciones como son:

a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.

b) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

c) Garantía pignoraticia de las contrapartes o de un tercero a favor del Fondo sobre activos financieros de calidad crediticia no inferior y liquidez similar a la Deuda Pública del Estado español en la fecha de Desembolso por importe suficiente para garantizar los compromisos a las contrapartes.

d) Constitución por la contraparte de depósitos de efectivo o de valores a favor del Fondo por importes determinados en cada momento, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte efectuados en una entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

- Riesgo de tipo de interés:

  La exposición surge como consecuencia de la variación de los tipos de interés los derechos de crédito adquiridos por el Fondo, cuya determinación se realiza, generalmente con una periodicidad diferente a la de los pasivos emitidos por el Fondo además de hallarse aquellos referenciados a índices diferentes de estos.

  Mediante el contrato de permuta financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos.

  De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

El 22 de enero de 2019 se acuerda la Liquidación Anticipada del Fondo y la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos (Series A3 (G), B, C y E) en la próxima Fecha de Pago que tendrá lugar el 18 de febrero de 2019, conforme a lo previsto en la estipulación 4.1.1 (i) de la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado III.8.1 (i) del Folleto.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2018 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos:

El siguiente cuadro muestra la vida media y fecha de amortización final de cada serie de los Bonos emitidos, obtenidas de la proyección de flujos futuros de efectivo bajo la hipótesis del ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el Saldo Vivo de los derechos de crédito sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, los fallidos de la cartera de préstamos titulizados no recuperados sean del 0% y mantenimiento constante de las diferentes tasas de amortización anticipada.

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados													
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA													
% MENSUAL CONSTANTE			0,08	0,17	0,25	0,34	0,43	0,51	0,60	0,69			
% ANUAL EQUIVALENTE			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00			
Serie A1			SERIE AMORTIZADA (18/02/2010)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años											
		fecha											
	Amortización Final	años											
		fecha											
Con amort. opcional (1)	Vida media	años											
		fecha											
	Amortización Final	años											
		fecha											
Serie A2			SERIE AMORTIZADA (19/11/2018)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años											
		fecha											
	Amortización Final	años											
		fecha											
Con amort. opcional (1)	Vida media	años											
		fecha											
	Amortización Final	años											
		fecha											
Serie A3(G)													
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,95	0,94	0,80	0,79	0,79	0,78	0,77	0,76			
		fecha	02/11/2019	28/10/2019	07/09/2019	04/09/2019	01/09/2019	29/08/2019	26/08/2019	23/08/2019			
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	1,23	1,19	1,15	1,11	1,07	1,04	1,01	0,98			
		fecha	12/02/2020	26/01/2020	12/01/2020	29/12/2019	15/12/2019	03/12/2019	21/11/2019	10/11/2019			
	Amortización Final	años	2,50	2,25	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00			
		fecha	18/05/2021	18/02/2021	18/02/2021	18/02/2021	18/02/2021	18/11/2020	18/11/2020	18/11/2020			
Serie B													
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	4,08	3,92	3,76	3,62	3,48	3,35	3,23	3,12			
		fecha	16/12/2022	17/10/2022	21/08/2022	30/06/2022	13/05/2022	26/03/2022	10/02/2022	01/01/2022			
	Amortización Final	años	6,00	5,75	5,75	5,50	5,25	5,00	5,00	4,75			
		fecha	18/11/2024	18/08/2024	18/08/2024	18/05/2024	18/02/2024	18/11/2023	18/11/2023	18/08/2023			
Serie C													
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	6,63	6,45	6,26	6,09	5,91	5,73	5,56	5,39			
		fecha	03/07/2025	30/04/2025	21/02/2025	18/12/2024	13/10/2024	10/08/2024	08/06/2024	07/04/2024			
	Amortización Final	años	7,25	7,00	7,00	6,75	6,50	6,50	6,25	6,00			
		fecha	18/02/2026	18/11/2025	18/11/2025	18/08/2025	18/05/2025	18/05/2025	18/02/2025	18/11/2024			
Serie D													
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,73	10,37	10,03	9,71	9,41	9,13	8,87	8,61			
		fecha	09/08/2029	29/03/2029	27/11/2028	02/08/2028	15/04/2028	05/01/2028	29/09/2027	29/06/2027			
	Amortización Final	años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51			
		fecha	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042			
Serie E													
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00			
		fecha	18/02/2020	18/02/2020	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019	18/11/2019			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51			
		fecha	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042			
	Amortización Final	años	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51	23,51			
		fecha	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042	18/05/2042			

E) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2018 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO.

Se adjunta a continuación como anexo el informe de cumplimiento de reglas de funcionamiento que forma parte del estado S.05.4 Cuadro C de los Estados Financieros Públicos.

Europea de Titulización
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización

BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Triggers cuantitativos / Quantitative triggers

Fecha de Pago / *Payment Date*	Actual / *Current*	**19.11.2018**
Fecha de Determinación / *Determination Date*	Actual / *Current*	**13.11.2018**
Fecha de Pago / *Payment Date*	Precedente / *Preceding*	**20.08.2018**
Fecha constitución Fondo / *Fund establishment date*		**12.11.2007**

					Fecha datos *Data date*	Valor / Importe *Value / Amount*	Cálculo Ratio *Ratio calculation*	Ratio (valor) *Ratio (value)*
1	**Datos para cálculo de disparadores** / *Data for Triggers calculation*							
1.1	**Datos: Préstamos Hipotecarios** / *Data: Mortgage Loans*							
	a	Saldo Vivo Préstamos *Outstanding Balance Loans*	(b + c + d)	Actual *Current*		75.743.095,66		
	b	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) *Outstanding Balance Delinquent Loans (Non-Doubtful)*	(>3 y <18 meses) *(>3 and <18 months)*	Actual *Current*	13.11.2018	975.140,85	% (b / e)	1,399%
	c	Saldo Vivo Préstamos no Morosos (no Dudosos) *Outstanding Balance Non-Delinquent Loans (Non-Doubtful)*	(≤ 3 meses) *(≤3 months)*	Actual *Current*	13.11.2018	68.742.367,04		
	d	Saldo Vivo Préstamos Dudosos *Outstanding Balance Doubtful Loans*	(≥18 meses) *(≥18 months)*	Actual *Current*	13.11.2018	6.025.587,77		
	e	Saldo Vivo Préstamos no Dudosos *Outstanding Balance Non-Doubtful Loans*	(<18 meses) *(<18 months)*	Actual *Current*	13.11.2018	69.717.507,89	% (e / g)	11,62%
	f	Saldo Vivo acumulado Préstamos Dudosos *Cumulative Outstanding Balance Doubtful Loans*		Actual *Current*	13.11.2018	38.051.082,49	% (f / g)	6,34%
	g	Saldo Vivo Préstamos *Outstanding Balance Loans*		Inicial *Initial*	12.11.2007	600.030.104,03		
	h	Retención para Amortización *Amortisation Withholding*		Actual *Current*	13.11.2018	4.261.289,56		
	i	Fondos Disponibles aplicados para Amortización *Available Funds applied for Amortization*		Actual *Current*	13.11.2018	4.261.289,56		
	j	Déficit de Amortización *Amortisation Deficiency*		Actual *Current*	13.11.2018	0,00	h - i	
1.2	**Datos: Emisión Bonos** / *Data: Bond Issue*							
	A	Saldo Principal Pendiente Clase A *Outstanding Principal Balance Class A*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	34.078.797,45		
	A1	Saldo Principal Pendiente Serie A2 *Outstanding Principal Balance Series A2*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	379.759,05		
	A2	Saldo Principal Pendiente Serie A3 (G) *Outstanding Principal Balance Series A3(G)*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	33.699.038,40		
	B	Saldo Principal Pendiente Serie B *Outstanding Principal Balance Series B*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	23.100.000,00	% (B / F)	31,225%
	C	Saldo Principal Pendiente Serie C *Outstanding Principal Balance Series C*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	6.000.000,00	% (C / F)	8,110%
	D	Saldo Principal Pendiente Serie D *Outstanding Principal Balance Series D*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	10.800.000,00	% (D / F)	14,599%
	E	Saldo Principal Pendiente Serie E *Outstanding Principal Balance Series E*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	17.400.000,00		
	F	Saldo Principal Pendiente Series A2, A3(G), B, C y D *Outstanding Principal Balance Series A2, A3(G), B, C and D*		Precedente *Preceding*	20.08.2018	73.978.797,45		
1.3	**Datos: Fondo de Reserva** / *Data: Cash Reserve*							
	m	Fondo de Reserva Requerido / *Required Cash Reserve*		Precedente / *Preceding*	20.08.2018	17.400.000,00		
	n	Fondo de Reserva dotado / *Provisioned Cash Reserve*		Precedente / *Preceding*	20.08.2018	15.931.535,48	(n - m)	-1.468.464,52
	o	Fondo de Reserva Requerido / *Required Cash Reserve*		Actual / *Currently*	19.11.2018	17.400.000,00		
	p	Fondo de Reserva dotado / *Provisioned Cash Reserve*		Actual / *Currently*	19.11.2018	15.631.744,72	(p - o)	-1.768.255,28

		Fecha datos *Data date*	Disparador *Trigger*	Condición *Condition*	Valor Disparador *Trigger value*	Actúa S/N *Breach Y/N*
2	**Situación disparadores** / *Triggers status*					
2.1	**Amortización a Prorrata Clase A** / *Pro Rata Amortisation Class A*	13.11.2018	b / e	≥ 3,00%	1,40%	**N**
2.2	**Pago intereses Series B, C y D: postergación lugar orden de prelación** *Interest payment of Series B, C & D: place deferred in priority of payments*					
2.2.1	**Serie B** / *Series B*	13.11.2018	% (f / g)	> 10,80%	6,34%	**N**
2.2.2	**Serie C** / *Series C*	13.11.2018	% (f / g)	> 7,50%	6,34%	**N**
2.2.3	**Serie D** / *Series D*	13.11.2018	% (f / g)	> 4,90%	6,34%	**S/Y**
2.3	**Amortización a Prorrata Series B, C y D** *Pro Rata Amortisation of Series B, C & D*					
2.3.0	**Condiciones comunes** / *Common conditions* (*)					**N**
	(i)	13.11.2018	2.1	= N	N	S/Y
	(ii)	19.11.2018	(p - o)	= 0,00	-1.768.255,28	N
	(iii)	13.11.2018	% (e / g)	≥ 10,00%	11,62%	S/Y
2.3.1	**Serie B: condiciones particulares** / *Series B: particular conditions* (*)					**N**
	(i)	13.11.2018	% (B / F)	≥ 7,700%	31,225%	S/Y
	(ii)	13.11.2018	% (b / e)	≤ 1,25%	1,399%	N
2.3.2	**Serie C: condiciones particulares** / *Series C: particular conditions* (*)					**N**
	(i)	13.11.2018	% (C / F)	≥ 2,000%	8,110%	S/Y
	(ii)	13.11.2018	% (b / e)	≤ 1,00%	1,399%	N
2.3.3	**Serie D: condiciones particulares** / *Series D: particular conditions* (*)					**N**
	(i)	13.11.2018	% (D / F)	≥ 3,600%	14,599%	S/Y
	(ii)	13.11.2018	% (b / e)	≤ 0,75%	1,399%	N
2.4	**Reducción Fondo Reserva Requerido: condiciones** (**) *Required Cash Reserve reduction: conditions*					**N**
	(i)	13.11.2018	% (b / e)	≥ 1,00%	1,399%	S/Y
	(ii)	20.08.2018	(n - m)	< 0,00	-1.468.464,52	S/Y
	(iv)	19.11.2018	12.11.2007	años/years ≤ 3,00	11,03	N

(*) Deben darse todas las condiciones / *All conditions must concur*
(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / *Do not proceed reduction if any condition concurs*

		Fecha datos *Data date*	Disparador *Trigger*	Condición *Condition*	Valor Disparador *Trigger value*	Opción ejercitable S/N *Exercisable option Y/N*
3	**Amortización Anticipada opcional** / *Optional Early Amortization*	13.11.2018	% (a / g)	< 10,00%	12,62%	N

EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T
C/ Lagasca, 120 -MADRID- (SPAIN) - Tel. (+34) 91 411 84 67
http://www.edt-sg.com/e/ info@eurotitulizacion.com

Anexos a las Cuentas Anuales del ejercicio 2018; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

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

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2018								Situación cierre anual anterior 31/12/2017								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
Ratios (%)	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	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385	11,77	0405	0,89	0425	0	0445	5,69	1385	9,02	1405	0,70	1425	0	1445	7,74	2385	0,15	2405	0,10	2425	90	2445	8
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	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	
Cuotas 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 internacionalización	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	

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	33	0467	37	0474	1	0481	0	0488	38	0495	4.028	0502	0	0509	4.066
De 1 a 3 meses	0461	14	0468	67	0475	1	0482	2	0489	70	0496	1.886	0503	0	0510	1.956
De 3 a 6 meses	0462	1	0469	4	0476	0	0483	0	0490	4	0497	25	0504	0	0511	29
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	17	0477	0	0484	1	0491	18	0498	264	0505	0	0512	282
De 9 a 12 meses	0464	3	0471	37	0478	1	0485	1	0492	39	0499	173	0506	0	0513	212
Más de 12 meses	0465	43	0472	3.286	0479	18	0486	262	0493	3.566	0500	2.974	0507	0	0514	6.540
Total	0466	**96**	0473	**3.448**	0480	**21**	0487	**266**	0494	**3.735**	0501	**9.350**	0508	**0**	1515	**13.085**

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	33	0522	37	0529	1	0536	0	0543	38	0550	4.029	0557	0	0564	4.067	0571	22.962	0578	22.962	0584	17,71
De 1 a 3 meses	0516	13	0523	65	0530	1	0537	2	0544	68	0551	1.863	0558	0	0565	1.931	0572	9.089	0579	9.089	0585	21,25
De 3 a 6 meses	0517	1	0524	4	0531	0	0538	0	0545	4	0552	25	0559	0	0566	29	0573	214	0580	214	0586	13,55
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	17	0532	0	0539	1	0546	18	0553	264	0560	0	0567	282	0574	990	0581	990	0587	28,48
De 9 a 12 meses	0519	3	0526	37	0533	1	0540	1	0547	39	0554	173	0561	0	0568	212	0575	5.923	0582	5.923	0588	3,58
Más de 12 meses	0520	42	0527	3.283	0534	18	0541	262	0548	3.563	0555	2.974	0562	0	0569	6.537	0576	18.892	0583	18.892	0589	34,60
Total	0521	94	0528	3.443	0535	21	0542	266	0549	3.730	0556	9.328	0563	0	0570	13.058	0577	58.070			0590	22,49

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
Inferior a 1 año	0600	3.311	1600	3.898	2600	5.736
Entre 1 y 2 años	0601	4.338	1601	1.097	2601	5.923
Entre 2 y 3 años	0602	11.935	1602	6.959	2602	10.140
Entre 3 y 4 años	0603	2.863	1603	17.075	2603	24.026
Entre 4 y 5 años	0604	1.327	1604	4.080	2604	15.760
Entre 5 y 10 años	0605	32.097	1605	39.263	2605	105.739
Superior a 10 años	0606	17.167	1606	19.524	2606	432.706
Total	0607	**73.038**	1607	**91.896**	2607	**600.030**
Vida residual media ponderada (años)	0608	**7,67**	1608	**8,08**	2608	**13,22**

Antigüedad	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,81	1609	11,83	2609	1,88

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018				Situación cierre anual anterior 31/12/2017				Situación inicial 08/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	701	0630	62.141	1620	772	1630	76.930	2620	433	2630	92.963
40% - 60%	0621	49	0631	10.491	1621	72	1631	14.295	2621	714	2631	203.404
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	1	1632	440	2622	674	2632	224.885
80% - 100%	0623	1	0633	266	1623	0	1633	0	2623	25	2633	8.643
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	**751**	0638	**72.898**	1628	**845**	1638	**91.665**	2628	**1.846**	2638	**529.895**
Media ponderada (%)	0639	**27,43**	0649		1639	**28,69**	1649		2639	**55,11**	2649	

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,63	1650	0,91	2650	4,88
Tipo de interés nominal máximo	0651	4	1651	4,04	2651	7,92
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,15	1652	0,15	2652	3,70

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2018				Situación cierre anual anterior 31/12/2017				Situación inicial 08/11/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	141	0683	13.156	1660	159	1683	16.210	2660	387	2683	95.318
Aragón	0661	22	0684	1.662	1661	26	1684	2.131	2661	58	2684	14.263
Asturias	0662	9	0685	856	1662	9	1685	1.149	2662	27	2685	9.259
Baleares	0663	15	0686	903	1663	20	1686	1.292	2663	45	2686	9.058
Canarias	0664	59	0687	4.348	1664	64	1687	5.670	2664	202	2687	48.366
Cantabria	0665	13	0688	2.125	1665	15	1688	2.422	2665	38	2688	10.508
Castilla-León	0666	32	0689	3.023	1666	34	1689	3.575	2666	80	2689	17.909
Castilla La Mancha	0667	40	0690	2.351	1667	43	1690	3.122	2667	96	2690	23.226
Cataluña	0668	65	0691	6.656	1668	71	1691	8.301	2668	179	2691	55.368
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	12	0693	642	1670	12	1693	817	2670	30	2693	5.058
Galicia	0671	14	0694	986	1671	16	1694	1.261	2671	50	2694	10.390
Madrid	0672	176	0695	23.139	1672	198	1695	28.944	2672	479	2695	174.991
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	14	0697	1.021	1674	17	1697	1.345	2674	60	2697	11.982
Navarra	0675	3	0698	199	1675	3	1698	265	2675	25	2698	5.276
La Rioja	0676	2	0699	29	1676	2	1699	72	2676	5	2699	1.322
Comunidad Valenciana	0677	104	0700	7.659	1677	122	1700	9.863	2677	288	2700	73.567
País Vasco	0678	36	0701	4.283	1678	42	1701	5.457	2678	117	2701	34.169
Total España	0679	**757**	0702	**73.038**	1679	**853**	1702	**91.896**	2679	**2.166**	2702	**600.030**
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	**757**	0705	**73.038**	1682	**853**	1705	**91.896**	2682	**2.166**	2705	**600.030**

S.05.1

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANKINTER, S.A. (VWMYAEQSTOPNV0SUGU82);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2018				Situación cierre anual anterior 31/12/2017				Situación inicial 08/11/2007			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	9,57			1710	8,31			2710	3,12		
Sector	0711	26,40	0712	68	1711	25,92	1712	68	2711	16,01	2712	68

S.05.2

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2018					Situación cierre anual anterior 31/12/2017					Situación inicial 08/11/2007				
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
		0720		0721	0722		1720		1721	1722		2720		2721	2722	
ES0313273007	BON A1												1.800	100.000		180.000
ES0313273015	BON A2							2.889	5.000		14.861		2.889	100.000		288.900
ES0313273023	BONA3G		912	33.000		29.818		912	37.000		33.699		912	100.000		91.200
ES0313273031	BONOSB		231	100.000		23.100		231	100.000		23.100		231	100.000		23.100
ES0313273049	BONOSC		60	100.000		6.000		60	100.000		6.000		60	100.000		6.000
ES0313273056	BONOSD		108	100.000		10.800		108	100.000		10.800		108	100.000		10.800
ES0313273064	BONOSE		174	100.000		17.400		174	100.000		17.400		174	100.000		17.400
Total		0723	1.485		0724	87.118	1723	4.374		1724	105.860	2723	6.174		2724	617.400

S.05.2

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado		
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0313273023	BONA3G	S	Euribor 03 meses	0,02	0	0	0	NO	29.818	0	29.818	0
ES0313273031	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,35	0,03	1	0	NO	23.100	0	23.101	0
ES0313273049	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,90	0,58	4	0	NO	6.000	0	6.004	0
ES0313273056	BONOSD	S	Euribor 03 meses	1,80	1,48	19	0	NO	10.800	0	10.819	0
ES0313273064	BONOSE	S	Euribor 03 meses	3,90	3,58	75	7.088	NO	17.400	0	24.563	-2.093
Total						0740 99	0741 7.088		0743 87.118	0744 0	0745 94.305	0746 -2.093

	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,86	0748	0,71	0749	4,86

S.05.2

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2018								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2017							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750		0751		0752		0753		1750		1751		1752		1753	
ES0313273007	BON A1	0		180.000		0		8.515		0		180.000		0		8.515	
ES0313273015	BON A2	380		288.900		0		30.005		5.613		274.039		0		30.004	
ES0313273023	BONA3G	3.881		61.382		0		9.053		0		57.501		0		9.053	
ES0313273031	BONOSB	0		0		2		3.089		0		0		1		3.084	
ES0313273049	BONOSC	0		0		9		1.171		0		0		9		1.136	
ES0313273056	BONOSD	0		0		40		3.194		0		0		42		3.033	
ES0313273064	BONOSE	0		0		0		2.139		0		0		0		2.139	
Total		0754	4.261	0755	530.282	0756	51	0757	57.166	1754	5.613	1755	511.540	1756	52	1757	56.964

S.05.2

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

				Calificación		
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación inicial 08/11/2007
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0313273023	BONA3G	24/04/2018	MDY	Aa1	Aa2	Aaa
ES0313273023	BONA3G	31/07/2018	SYP	AAA	AA-sf	AAA
ES0313273031	BONOSB	24/04/2018	MDY	Aa1	Aa2(sf)	A1
ES0313273031	BONOSB	31/07/2018	SYP	A+	BBB+sf	AA-
ES0313273049	BONOSC	13/06/2018	MDY	Baa1	Baa3(sf)	Baa3
ES0313273049	BONOSC	31/07/2018	SYP	BB-	Bsf	BBB
ES0313273056	BONOSD	01/12/2017	MDY	B2(sf)	B2(sf)	Ba3
ES0313273056	BONOSD	31/07/2018	SYP	B	CCC+sf	BB-
ES0313273064	BONOSE	12/11/2007	MDY	C	C	C
ES0313273064	BONOSE	22/12/2009	SYP	D	D	CCC-

S.05.2

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	87.118	1771	105.860	2771	617.400
Total	0772	**87.118**	1772	**105.860**	2772	**617.400**
Vida residual media ponderada (años)	0773	**27,15**	1773	**28,15**	2773	**38,30**

S.05.3

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	15.632	1775	15.188	2775	17.400
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	17.400	1776	17.400	2776	17.400
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	17,94	1777	14,35	2777	2,82
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SANTANDER	1778	SGSE	2778	Bankinter
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A2/A	1779	A2/A	2779	Aa3/A
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	29.818	1786	33.699	2786	91.200
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	34,23	1787	31,83	2787	14,77
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	Estado Español	1788	Estado Español	2788	Estado Español
3.3 Rating del avalista	0789	Baa1/A-	1789	Baa2/BBB+	2789	Aaa/AAA
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	29,15
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		3806
Permuta de intereses	BANKINTER	trimestral	Intereses ordinarios vencidos, pagados o no, correspondientes al índice referencia de los Préstamos no Dudosos	Saldo Vivo medio diario no Dudosos	Euribor 3 M	Saldo Vivo medio diario no Dudosos		-518		-656		-591	
Total							0808	-518	0809	-656	0810	-591	

S.05.3

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007		Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 08/11/2007			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

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 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	724	7006	1.735	7009	1,08	7012	2,01	7015	1,40		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	724	7008	1.735	7011	1,08	7014	2,01	7017	1,40	7018	Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	6.055	7024	5.682	7027	8,29	7030	6,18	7033	7,96		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	6.055	7026	5.682	7029	8,29	7032	6,18	7035	7,96	7036	Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores

Otras ratios relevantes	Ratio						Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Última Fecha Pago			
	0850		1850		2850		3850	
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

S.05.4

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie A3(G)	3	1,08	1,40	Referencia del folleto: 4.9.3.6
Serie B	1,25	1,08	1,40	Referencia del folleto: 4.9.3.6
Serie C	1	1,08	1,40	Referencia del folleto: 4.9.3.6
Serie D	0,75	1,08	1,40	Referencia del folleto: 4.9.3.6
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	10,80	6,35	6,34	Referencia del folleto: 3.4.6.2.1 2.Aplicación.
Serie C	7,50	6,35	6,34	Referencia del folleto: 3.4.6.2.1 2.Aplicación.
Serie D	4,90	6,35	6,34	Referencia del folleto: 3.4.6.2.1 2.Aplicación.
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	1,08	1,40	Referencia del folleto: 3.4.2.2
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Minimo (miles de euros)		Periodidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,016	4862		5862	6	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	BANKINTER	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Préstamos	3863	0,010	4863		5863		6863	Trimestral	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	SANTANDER	1864	2	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BANKINTER
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.6.4

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	**31/01/2018**	**30/04/2018**	**31/07/2018**	**31/10/2018**									
Margen de intereses	0873	-56	-208	-353	-515									-1.132
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	2	35	35	35									107
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0									0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	2	5	5	-112									-100
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-14	-32	-63	-86									-195
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-66	-200	-376	-678									-1.320
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0									0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0	0	0	0									0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	0	0	0									0
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	66	200	376	678									1.320
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0									0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	900	900	900	900									

S.05.5

Denominación Fondo: BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885													
Saldo inicial	0886													
Cobros del periodo	0887													
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888													
Pagos por derivados	0889													
Retención importe Fondo de Reserva	0890													
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891													
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892													
Resto pagos/retenciones	0893													
Saldo disponible	0894													
Liquidación de comisión variable	0895													

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Ignacio Echevarría Soriano
Vicepresidente

D. Diego Martín Peña

D. Carlos Goicoechea Argul

D. Sergio Fernández Sanz

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

Dª. Regina Gil Hernández

D. Antonio Muñoz Calzada en representación de Bankinter, S.A.

Dª. Pilar Villaseca Pérez en representación de Banco Cooperativo Español, S.A.

D. Arturo Miranda Martín en representación de Aldermanbury Investments Limited

Dª. Carolina Iglesias Romeu en representación de Banco Sabadell, S.A.

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 19 de marzo de 2019, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión de BANKINTER 3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos (Fondo en Liquidación), correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, y así han firmado el presente documento.

Madrid, 19 de marzo de 2019

D. Ángel Munilla López
Secretario no Consejero