

**TDA CAM 9,  
Fondo de Titulización de Activos**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2018

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de TDA CAM 9, 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.

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

| Cuestiones clave de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|----------------------------------|---|
|----------------------------------|---|

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo*

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

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

- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1.d) y 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1.c) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

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

*Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo - Fondo de Reserva*

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

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

*Prelación de cobros y pagos*

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

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

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

Hemos verificado si el Fondo dispone del Nivel Mínimo Requerido de Fondo de Reserva establecido en el Folleto de emisión mediante la realización de los siguientes procedimientos de auditoría:

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2018.

| Cuestiones clave de la auditoría   | Modo en el que se han tratado en la auditoría   |
|--|---|
| <p>De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de emisión, uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo es la constitución de un Fondo de Reserva tal y como se explica en las notas 1.c) y 8 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.</p> <p>Hemos identificado por tanto el Fondo de Reserva como una de las cuestiones clave de nuestra auditoría.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2018.</li> </ul> <p>Como resultado de las pruebas realizadas, se ha detectado que el Fondo ha dispuesto totalmente del Fondo de Reserva constituido, con el fin de atender a sus obligaciones de pago, situándose éste, al 31 de diciembre de 2018, por debajo del nivel mínimo requerido establecido en el Folleto de emisión.</p> |

#### Valoración del Swap

Tal y como se indica en la nota 11, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, suscribió un Contrato de Permuta Financiera sobre intereses de los Bonos (en adelante, Swap).

En virtud de dicho contrato, la Contrapartida del Swap pagará al Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada con referencia al tipo de interés nominal variable de los Bonos y recibirá del Fondo en cada fecha de pago una cantidad calculada sobre el tipo de interés de los Activos Cedidos.

Identificamos la valoración de dicho Swap como una cuestión relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que dicha valoración tiene en la cobertura de los pagos a los bonistas.

Hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría:

#### *Obtención de confirmaciones de la Contrapartida del Swap.*

Solicitamos a la Contrapartida del Swap la confirmación relativa al importe contabilizado por la Sociedad Gestora del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Contrapartida del Swap y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

#### *Re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2018*

Hemos comprobado la valoración del Swap mediante la revisión de los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma al 31 de diciembre de 2018.

Dicha re-ejecución de la valoración del Swap al 31 de diciembre de 2018 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

---

### *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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

---

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

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

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

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

---

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

## *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

### *Informe adicional para el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora*

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

### *Periodo de contratación*

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 30 de noviembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### *Servicios prestados*

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)



Germán Rodríguez Pólit (23361)

1 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm.01/19/06402

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

**TDA CAM 9, FONDO DE  
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2018

## ÍNDICE

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

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

| <b>ACTIVO</b>  | <b>Nota</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                             |             | <b>438 177</b>    | <b>490 758</b>    |
| <b>Activos financieros a largo plazo</b>               | <b>6</b>    | <b>438 177</b>    | <b>490 758</b>    |
| Activos titulizados                                    |             | 438 177           | 490 758           |
| Participaciones hipotecarias                           |             | 260 332           | 291 061           |
| Certificados de transmisión hipotecaria                |             | 143 348           | 157 365           |
| Activos dudosos – principal                            |             | 34 719            | 42 566            |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)     |             | (222)             | (234)             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                |             | <b>58 316</b>     | <b>59 213</b>     |
| <b>Activos nos corrientes mantenidos para la venta</b> | <b>7</b>    | <b>12 268</b>     | <b>10 178</b>     |
| <b>Activos financieros a corto plazo</b>               | <b>6</b>    | <b>32 636</b>     | <b>33 864</b>     |
| Activos titulizados                                    |             | 31 943            | 33 455            |
| Participaciones hipotecarias                           |             | 18 821            | 19 789            |
| Certificados de transmisión hipotecaria                |             | 8 746             | 8 955             |
| Intereses y gastos devengados no vencidos              |             | 140               | 164               |
| Intereses vencidos e impagados                         |             | 19                | 21                |
| Activos dudosos - principal                            |             | 4 105             | 4 367             |
| Activos dudosos - intereses                            |             | 255               | 307               |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)     |             | (143)             | (148)             |
| Otros activos financieros                              |             | 693               | 409               |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                      |             | 692               | 408               |
| Otros  |             | 1                 | 1                 |
| <b>Ajustes por periodificaciones</b>                   |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Otros  |             | -                 | -                 |
| <b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>  | <b>8</b>    | <b>13 412</b>     | <b>15 171</b>     |
| Tesorería  |             | 13 412            | 15 171            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    |             | <b>496 493</b>    | <b>549 971</b>    |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de euros)

| <b>PASIVO</b>   | <b>Nota</b>   | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>  |               | <b>462 141</b>    | <b>515 887</b>    |
| <b>Provisiones a largo plazo</b>  | <b>10</b>     | <b>23 731</b>     | <b>25 100</b>     |
| Provisión por margen de intermediación                                  |               | 23 731            | 25 100            |
| <b>Pasivos financieros a largo plazo</b>                                | <b>9</b>      | <b>438 410</b>    | <b>490 787</b>    |
| Obligaciones y otros valores negociables                                |               | 424 255           | 475 207           |
| Series no subordinadas  |               | 332 755           | 383 707           |
| Series subordinadas   |               | 91 500            | 91 500            |
| Deudas con entidades de crédito   |               | 6 309             | 6 309             |
| Préstamo subordinado  |               | 6 309             | 6 309             |
| Derivados   | <b>9 y 11</b> | 7 846             | 9 271             |
| Derivados de cobertura  |               | 7 846             | 9 271             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |               | <b>43 140</b>     | <b>44 501</b>     |
| <b>Pasivos financieros a corto plazo</b>                                | <b>9</b>      | <b>42 278</b>     | <b>43 347</b>     |
| Obligaciones y otros valores negociables                                |               | 40 160            | 40 958            |
| Series no subordinadas  |               | 31 670            | 33 111            |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                               |               | 112               | 108               |
| Intereses vencidos e impagados  |               | 8 378             | 7 739             |
| Deudas con entidades de crédito   |               | 804               | 777               |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                               |               | 5                 | 5                 |
| Intereses vencidos e impagados  |               | 799               | 772               |
| Derivados   | <b>9 y 11</b> | 1 314             | 1 612             |
| Derivados de cobertura  |               | 1 314             | 1 612             |
| Otros pasivos financieros   |               | -                 | -                 |
| Otros   |               | -                 | -                 |
| <b>Ajustes por periodificaciones</b>                                    | <b>9</b>      | <b>862</b>        | <b>1 154</b>      |
| Comisiones  |               | 14                | 15                |
| Comisión gestora  |               | 12                | 13                |
| Comisión agente financiero/pagos  |               | 2                 | 2                 |
| Otros   | <b>7</b>      | 848               | 1 139             |
| <b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b> | <b>11</b>     | <b>(8 788)</b>    | <b>(10 417)</b>   |
| Cobertura de Flujos de Efectivo   |               | (8 788)           | (10 417)          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |               | <b>496 493</b>    | <b>549 971</b>    |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresada en miles de euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>                                     | <b>Nota</b> | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Intereses y rendimientos asimilados</b>                                |             | <b>4 114</b>      | <b>4 922</b>      |
| Activos titulizados   | 6.1         | 4 114             | 4 922             |
| Otros activos financieros   |             | -                 | -                 |
| <b>Intereses y cargas asimiladas</b>                                      |             | <b>(681)</b>      | <b>(677)</b>      |
| Obligaciones y otros valores negociables                                  | 9.1         | (642)             | (639)             |
| Deudas con entidades de crédito   | 9.2         | (27)              | (27)              |
| Otros pasivos financieros   |             | (12)              | (11)              |
| <b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b> | 11          | <b>(1 507)</b>    | <b>(2 149)</b>    |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |             | <b>1 926</b>      | <b>2 096</b>      |
| <b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>                        |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Otros   |             | -                 | -                 |
| <b>Otros gastos de explotación</b>  |             | <b>(1 539)</b>    | <b>(1 833)</b>    |
| Servicios exteriores  | 7           | (1 445)           | (1 731)           |
| Servicios de profesionales independientes                                 |             | (1 445)           | (1 731)           |
| Otros gastos de gestión corriente   |             | (94)              | (102)             |
| Comisión sociedad gestora   |             | (80)              | (88)              |
| Comisión administrador  |             | -                 | -                 |
| Comisión agente financiero/pagos  |             | (9)               | (9)               |
| Otros gastos  |             | (5)               | (5)               |
| <b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>                            | 6.1         | <b>(1 987)</b>    | <b>(1 433)</b>    |
| Deterioro neto de activos titulizados                                     |             | (1 987)           | (1 433)           |
| <b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>                                    | 10          | <b>1 369</b>      | <b>1 164</b>      |
| Dotación provisión por margen de intermediación                           |             | 1 369             | 1 164             |
| <b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>             | 7           | <b>231</b>        | <b>6</b>          |
| <b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>                                |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                       |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Impuesto sobre beneficios   |             | -                 | -                 |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>  |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>        | <b>2 489</b>      | <b>2 573</b>      |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones                         | <b>2 579</b>      | <b>2 671</b>      |
| Intereses cobrados de los activos titulizados                               | 4 192             | 5 047             |
| Intereses pagados por obligaciones y otros valores emitidos                 | -                 | -                 |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura                             | (1 600)           | (2 365)           |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura                            | -                 | -                 |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito                       | -                 | -                 |
| Intereses cobrados de otros activos financieros                             | (13)              | (11)              |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados                       | <b>(90)</b>       | <b>(98)</b>       |
| Comisiones sociedad gestora   | (81)              | (89)              |
| Comisiones administrador  | -                 | -                 |
| Comisiones agente financiero/pagos  | (9)               | (9)               |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b> | <b>(4 248)</b>    | <b>(2 332)</b>    |
| 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      | <b>(2 506)</b>    | <b>(1 729)</b>    |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados                    | 25 878            | 26 914            |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados                   | 16 188            | 16 054            |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados         | 7 223             | 11 319            |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos   | -                 | -                 |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías    | 666               | 21                |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos             | (52 391)          | (56 037)          |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo                          | <b>(1 742)</b>    | <b>(603)</b>      |
| Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito                   | -                 | -                 |
| Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito                   | -                 | -                 |
| Pagos a Administraciones públicas   | -                 | -                 |
| Otros cobros y pagos  | (1 742)           | (603)             |
| <b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>                  | <b>(1 759)</b>    | <b>241</b>        |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo                             | 15 171            | 14 930            |
| Efectivo equivalentes al final del periodo                                  | 13 412            | 15 171            |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**  
(Expresado en miles de euros)

|   | <u>31/12/2018</u> | <u>31/12/2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>       | -                 | -                 |
| Cobertura de los flujos de efectivo                                       | -                 | -                 |
| Ganancias / (pérdidas) por valoración                                     | 122               | 3 409             |
| Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración                | 122               | 3 409             |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias                 | 1 507             | 2 149             |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo                 | (1 629)           | (5 558)           |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>       | -                 | -                 |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / Ganancias</b> | -                 | -                 |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>                             | -                 | -                 |

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**

#### **a) Constitución y objeto social**

TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 3 de julio de 2007 (Nota 6), agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 1.499.999.999,99 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 6 de julio de 2007 (Nota 6).

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

Con fecha 26 de junio de 2007 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión de bonos inicial de titulización por importe de 1.515.000.000,00 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca emitidas por Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) sobre préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español, con garantía hipotecaria sobre un inmueble valorado por una sociedad de tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos hipotecarios 1”). El saldo inicial de los préstamos hipotecarios 1 representaba un importe total de 983.338.583,68 euros.

El resto de los préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los correspondientes certificados de transmisión de hipoteca, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario (en adelante, “Préstamos Hipotecarios 2”). El saldo nominal pendiente de los mencionados préstamos hipotecarios 2 en ningún caso excede del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas. El saldo inicial de los Préstamos Hipotecarios 2 representaba un importe total de 516.661.416,31 euros.

El Fondo constituyó un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de participaciones y certificados de préstamos hipotecarios que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **b) Duración del Fondo**

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

### **c) Recursos disponibles del Fondo**

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas en el apartado insolvencia del Fondo, son el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
3. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de reinversión;
4. La cantidad neta percibida en virtud del contrato de permuta de intereses y
5. Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

### **d) Insolvencia del Fondo**

Con carácter general, los recursos disponibles del Fondo, son aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de prelación de pagos el que se enumera a continuación:

1. Gastos ordinarios y extraordinarios y de liquidación del Fondo e impuestos que corresponden abonar al Fondo.
2. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo, si procede.  
Se entiende por incumplimiento del Fondo el acaecimiento de cualquier circunstancia imputable al Fondo (Event of Default) o que afecte al mismo (Termination Event) y que dé lugar al vencimiento anticipado del Contrato de Permuta de Intereses conforme a lo previsto en el mismo.
3. Pago de intereses de los Bonos de la Clase A (Serie A1, Serie A2 y Serie A3).

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

4. Pago de intereses de los Bonos de la Serie B. El pago de estos intereses de la Serie B se posterga, pasando a ocupar la posición (7.) del orden de prelación de pagos en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 9,5% del saldo inicial de las participaciones y certificados a la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Clase A no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
5. Pago de intereses de los Bonos de la Serie C. El pago de estos Intereses de la Serie C se posterga, pasando a ocupar la posición (8) del presente orden de prelación de pagos, en el caso de que: a) el saldo nominal pendiente de cobro acumulado de las participaciones y certificados fallidos sea superior al 5,1% del saldo inicial de las participaciones y certificados a la fecha de constitución del Fondo; y b) los Bonos de la Clase A y los Bonos de la Serie B no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Amortización de los bonos.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (4), pago de intereses de los Bonos de la Serie B.
8. En caso de que concurra la situación descrita en el número (5), pago de Intereses de los Bonos de la Serie C.
9. Dotación, en su caso, del fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido.
10. Pago de intereses de los Bonos de la Serie D.
11. Amortización de los Bonos de la Serie D.
12. Pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo, en su caso, que componga el pago liquidativo del contrato de permuta de intereses excepto en los supuestos contemplados en el orden (2) anterior.
13. Intereses devengados por el préstamo para gastos iniciales.
14. Intereses devengados por el préstamo subordinado.
15. Amortización del principal del préstamo para gastos iniciales.
16. Amortización del principal del préstamo subordinado.
17. Pago del margen de intermediación financiera, (comisión variable de las entidades cedentes) que se determina por la diferencia entre los recursos disponibles en cada fecha de pago y los pagos que debe realizar el fondo (apartados del 1 al 16).

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### Otras Reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengan intereses adicionales.

### **e) Gestión del Fondo**

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

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

### **f) Administrador de los activos titulizados**

Grupo Banco Sabadell (anteriormente Caja de Ahorros del Mediterráneo), no percibe remuneración alguna en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.

### **g) Agente financiero del Fondo**

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

- Agente financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.
- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos, en este caso, el ICO.
- El agente de pagos recibe una remuneración igual a 5.900 euros trimestrales, pagaderos en cada fecha de pago, más el 0,00365% del saldo nominal pendiente de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca en cada fecha de pago.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's, Fitch y S&P a ICO, con fecha 13 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a ICO en todas sus funciones por Barclays Bank PLC.

Con fecha 4 de febrero de 2015 se firmó un nuevo contrato por el que se sustituyó a Barclays Bank PLC como Agente de Pagos y tenedor de la Cuenta de Tesorería por BNP Paribas.

Con fecha 23 de septiembre de 2015, se firmó un nuevo contrato en el que se sustituyó a BNP Paribas como Agente de Pagos y tenedor de la cuenta de tesorería por Société Generale recibiendo una remuneración de 2.250 euros trimestrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, al Agente Financiero del fondo es Société Générale, Sucursal en España.

### **h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell), el 30 de diciembre de 2008 se procedió a sustituir a Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) como contrapartida del swap por CECA (actualmente Cecabank).

Como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Cecabank, el 11 de julio de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera indicado en la Nota 11. En la misma fecha se suscribe un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y J.P. Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank., exceptuando el pago del importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo que será asumido por Banco Sabadell, S.A.

### **i) Contraparte de los préstamos subordinados**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) un préstamo subordinado y un préstamo participativo para gastos iniciales.

### **j) Normativa legal**

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
  - (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
  - (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.
- k) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2018. Estas cuentas, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Gestora, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

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

### **c) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2017.

### **d) Agrupación de partidas**

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

### **e) Elementos recogidos en varias partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

## **3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS**

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

### **a) Empresa en funcionamiento.**

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **b) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

### **c) Corriente y no corriente**

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

### **d) Activos dudosos**

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

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

### **e) Activos financieros**

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

### Valoración posterior

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

#### **f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

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

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

#### **g) Pasivos financieros**

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

- **Débitos y partidas a pagar**

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

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

### Valoración inicial

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### Valoración posterior

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

### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

### Cancelación

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

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### **h) Comisión variable**

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

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

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

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

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **i) Ajustes por periodificación**

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

### **j) Impuesto sobre Sociedades**

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

### **k) Coberturas contables**

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

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

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

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

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

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

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

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

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **l) Deterioro del valor de los activos financieros**

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

- **Activos titulizados**

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

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

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

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

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

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

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

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2018 y 2017 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **m) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recupera, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá 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, tenga una antigüedad superior a seis 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, neto de los costes de venta estimados.

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) 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 de 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.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

## **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2018 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indican los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo I de la memoria.

### Riesgo de crédito

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

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

Dada la situación de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos, y en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos, lo que unido a la disposición total del Fondo de Reserva, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2018 y 2017:

|                           | Miles de euros |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 2018           | 2017           |
| Activos titulizados       | 470 120        | 524 213        |
| Otros activos financieros | 693            | 409            |
| <b>Total riesgo</b>       | <b>470 813</b> | <b>524 622</b> |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

|  | Miles de euros |               |                |
|--|----------------|---------------|----------------|
|  | 2018           |               |                |
|  | No corriente   | Corriente     | Total          |
| Activos titulizados                                |                |               |                |
| Participaciones hipotecarias                       | 260 332        | 18 821        | 279 153        |
| Certificados de transmisión de hipoteca            | 143 348        | 8 746         | 152 094        |
| Activos dudosos - principal                        | 34 719         | 4 105         | 38 824         |
| Activos dudosos - intereses                        | -              | 255           | 255            |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (222)          | (143)         | (365)          |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | -              | 140           | 140            |
| Intereses vencidos e impagados                     | -              | 19            | 19             |
|  | <b>438 177</b> | <b>31 943</b> | <b>470 120</b> |
| Otros activos financieros                          |                |               |                |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                  | -              | 692           | 692            |
| Otros  | -              | 1             | 1              |
|  | <b>-</b>       | <b>693</b>    | <b>693</b>     |
|  |                |               |                |
|  | Miles de euros |               |                |
|  | 2017           |               |                |
|  | No corriente   | Corriente     | Total          |
| Activos titulizados                                |                |               |                |
| Participaciones hipotecarias                       | 291 061        | 19 789        | 310 850        |
| Certificados de transmisión de hipoteca            | 157 365        | 8 955         | 166 320        |
| Activos dudosos - principal                        | 42 566         | 4 367         | 46 933         |
| Activos dudosos - intereses                        | -              | 307           | 307            |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (234)          | (148)         | (382)          |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | -              | 164           | 164            |
| Intereses vencidos e impagados                     | -              | 21            | 21             |
|  | <b>490 758</b> | <b>33 455</b> | <b>524 213</b> |
| Otros activos financieros                          |                |               |                |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                  | -              | 408           | 408            |
| Otros  | -              | 1             | 1              |
|  | <b>-</b>       | <b>409</b>    | <b>409</b>     |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 6.1 Activos titulizados

Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de las participaciones y certificados.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos hipotecarios.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada participación o certificado.
- En el momento de constitución del Fondo, los préstamos hipotecarios participados eran todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión de 1 año. Algunos préstamos tenían un período inicial a tipo fijo. No obstante, tras la desaparición de los tipos de referencia IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios) del conjunto de bancos y del conjunto de cajas de ahorro, así como de la Escritura de Novación Modificativa no Extintiva de la Escritura de Constitución de fecha 23 de enero de 2019, algunos de los préstamos hipotecarios referenciados a estos índices han pasado a tener un tipo de interés fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación o certificado a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la Entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la Entidad emisora por dichos préstamos.
- El Fondo tendrá derecho a la percepción de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, derivadas de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca. Los pagos a realizar por la entidad emisora al Fondo se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia Entidad emisora por escrito. Asimismo, el Fondo dispondrá en el agente financiero, de acuerdo con lo previsto en el contrato de servicios financieros, de una cuenta bancaria a su nombre, a través de la cual realizará todos los pagos en fecha de pago.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales participaciones y certificados.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Las participaciones y los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Entre los préstamos hipotecarios participados, se encuentran préstamos en los que el saldo nominal pendiente no excede, a la fecha de la emisión de las participaciones hipotecarias, del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario. El resto de préstamos hipotecarios participados son préstamos en los que el saldo nominal pendiente excede, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente préstamo hipotecario.
- Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:
  - Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
  - Cuentan con rango de primera hipoteca sobre la totalidad de la finca y se cumpla que la suma de los saldos vivos no exceda del 100% del valor de tasación de las fincas hipotecadas.
  - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en las bases de datos de las entidades cedentes coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.
  - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 13 de julio, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
  - Los bienes hipotecados fueron asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que resultó a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 6 de julio de 2007.
- En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar las participaciones hipotecarias y los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos hipotecarios no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de recompra de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste. Dicha modificación no podrá realizarse cuando el tipo medio de la cartera se sitúe por debajo del tipo de referencia de los bonos más 0,50%.

Tal y como refleja el Folleto, en general, el cedente, respecto a los préstamos hipotecarios que administre, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:

- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los préstamos hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
- (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los préstamos hipotecarios.

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

|  | Miles de euros       |                  |                      |                    |
|--|----------------------|------------------|----------------------|--------------------|
|  | 2018                 |                  |                      |                    |
|  | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Disminuciones</u> | <u>Saldo final</u> |
| Activos titulizados                                |                      |                  |                      |                    |
| Participaciones hipotecarias                       | 310 850              | -                | (31 697)             | 279 153            |
| Certificados de transmisión de hipoteca            | 166 320              | -                | (14 226)             | 152 094            |
| Activos dudosos - principal                        | 46 933               | -                | (8 109)              | 38 824             |
| Activos dudosos - intereses                        | 307                  | -                | (52)                 | 255                |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (382)                | (13)             | 30                   | (365)              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | 164                  | 3 932            | (3 956)              | 140                |
| Intereses vencidos e impagados                     | 21                   | -                | (2)                  | 19                 |
|  | <u>524 213</u>       | <u>3 919</u>     | <u>(58 012)</u>      | <u>470 120</u>     |
|  |                      |                  |                      |                    |
|  | Miles de euros       |                  |                      |                    |
|  | 2017                 |                  |                      |                    |
|  | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Disminuciones</u> | <u>Saldo final</u> |
| Activos titulizados                                |                      |                  |                      |                    |
| Participaciones hipotecarias                       | 343 165              | -                | (32 315)             | 310 850            |
| Certificados de transmisión de hipoteca            | 181 107              | -                | (14 787)             | 166 320            |
| Activos dudosos - principal                        | 58 813               | -                | (11 880)             | 46 933             |
| Activos dudosos - intereses                        | 383                  | -                | (76)                 | 307                |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (577)                | -                | 195                  | (382)              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos          | 201                  | 4 767            | (4 804)              | 164                |
| Intereses vencidos e impagados                     | 33                   | -                | (12)                 | 21                 |
|  | <u>583 125</u>       | <u>4 767</u>     | <u>(63 679)</u>      | <u>524 213</u>     |

El saldo registrado como disminuciones de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión de hipoteca, incluye a 31 de diciembre de 2018, 4.529 miles de euros (2017: 4.676 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento de los activos titulizados fallidos ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 2018           | 2017         |
| Saldo inicial  | 6 935          | 5 427        |
| Adiciones  | 1 926          | 1 508        |
| Recuperaciones de fallidos en efectivo                                   | -              | -            |
| Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos | -              | -            |
| Saldo final  | <u>8 861</u>   | <u>6 935</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de amortización anticipada del conjunto de participaciones hipotecarias fue del 3,44% (2017: 2,92%) y certificados de transmisión de hipoteca del 2,87% (2017: 2,82%).

Al 31 de diciembre de 2018 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 0,87% (2017: 0,95%), con un tipo de interés nominal máximo de 4,41% (2017: 4,41%) y mínimo del 0% (2017: 0%).

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 4.114 miles de euros (2017: 4.922 miles de euros), de los que 140 miles de euros (2017: 164 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 19 miles de euros (2017: 21 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

|                      | Miles de euros |              |
|----------------------|----------------|--------------|
|                      | 2018           | 2017         |
| Saldo inicial        | (382)          | (577)        |
| Dotaciones           | (13)           | -            |
| Recuperaciones       | -              | 129          |
| Trasposos a fallidos | 30             | 66           |
| Saldo final          | <u>(365)</u>   | <u>(382)</u> |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 1.987 miles de euros (2017: 1.433 miles de euros de pérdida), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2018           | 2017           |
| Deterioro activos titulizados   | (13)           | -              |
| Reversión del deterioro   | -              | 129            |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos                               | (1 896)        | (1 443)        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta | (78)           | (119)          |
| Deterioro neto activos titulizados  | <u>(1 987)</u> | <u>(1 433)</u> |

A 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 61.114 miles de euros (2017: 74.521 miles de euros) y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 4.693 miles de euros (2017: 5.887 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2018 ha ascendido a 182 miles de euros (2016: 155 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

|                     | Miles de euros |               |               |               |               |                |                |                |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 2018           |               |               |               |               |                |                |                |
|                     | 2019           | 2020          | 2021          | 2022          | 2023          | 2024 a<br>2028 | Resto          | Total          |
| Activos titulizados | <u>31 672</u>  | <u>29 805</u> | <u>28 912</u> | <u>27 937</u> | <u>27 758</u> | <u>125 328</u> | <u>198 659</u> | <u>470 071</u> |
|                     | Miles de euros |               |               |               |               |                |                |                |
|                     | 2017           |               |               |               |               |                |                |                |
|                     | 2018           | 2019          | 2020          | 2021          | 2022          | 2023 a<br>2027 | Resto          | Total          |
| Activos titulizados | <u>33 111</u>  | <u>31 220</u> | <u>31 050</u> | <u>30 154</u> | <u>29 177</u> | <u>136 366</u> | <u>233 025</u> | <u>524 103</u> |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

|               | Miles de euros |               |
|---------------|----------------|---------------|
|               | 2018           | 2017          |
| Saldo inicial | 10 178         | 7 144         |
| Altas         | 2 603          | 3 168         |
| Bajas         | (513)          | (134)         |
| Saldo final   | <u>12 268</u>  | <u>10 178</u> |

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2018, por importe de 10.178 miles de euros y 12.268 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 2.603 miles de euros (4.529 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 30 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 1.896 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 513 miles de euros (666 miles de euros correspondientes al precio de venta, 78 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 231 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2017, por importe de 7.144 miles de euros y 10.178 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 3.168 miles de euros (4.681 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 66 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 1.447 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 134 miles de euros (21 miles de euros correspondientes al precio de venta, 119 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 6 miles de euros correspondientes a la ganancia neta en la baja de activos no corrientes en venta).

Las ganancias netas, obtenidas por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2018, han ascendido a 231 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias (2017: 6 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados es la siguiente:

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2018            |                                       |   |  |  |  |
|--|-----------------|---------------------------------------|---|--|--|--|
|  | Miles de euros  |                                       |   | Miles de euros                               |  |  |
|  | Valor en libros | Resultado imputado en el periodo (**) | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Costes de adjudicación en el ejercicio | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
| Hasta 500.000  | 12 268          | (1 896)                               | 78,09%                                  | (*)  | 537                                    | 9 671  |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000                          | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000                       | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |
| Más de 2.000.000   | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 1.896 miles de euros correspondientes a pérdida neta procedente de los activos financieros (Nota 6).

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2017            |                                       |   |  |  |  |
|--|-----------------|---------------------------------------|---|--|--|--|
|  | Miles de euros  |                                       |   | Miles de euros                               |  |  |
|  | Valor en libros | Resultado imputado en el periodo (**) | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Costes de adjudicación en el ejercicio | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
| Hasta 500.000  | 10 178          | (1 443)                               | 74,00%                                  | (*)  | 1 134                                  | 8 638  |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000                          | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000                       | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |
| Más de 2.000.000   | -               | -                                     | -                                       | (*)  | -                                      | -  |

(\*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(\*\*) Este resultado está incluido dentro del importe de 1.443 miles de euros correspondientes a pérdida neta procedente de los activos financieros (Nota 6).

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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). 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 serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por los 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 y 2017, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en el epígrafe de “Otros gastos de explotación- Servicios de profesionales independientes”, se incluyen principalmente los gastos como consecuencia de la ejecución de las garantías, el pago de impuestos referidos a los inmuebles, los gastos de mantenimiento y los costes derivados de la venta de los mismos.

Respecto a los gastos repercutidos al Fondo por Banco Sabadell con motivo de los procedimientos de reclamación judicial de los activos titulizados, así como de diversos gastos como consecuencia de la adjudicación de los inmuebles que lleva a cabo como administrador, la Sociedad Gestora, en su proceso de validación, ha detectado incidencias de forma en la emisión de algunas de las facturas, por lo que se establece como procedimiento la suspensión de los pagos de estas facturas hasta su correcta y completa resolución, momento en el cual se procederá a su regularización.

No obstante, dado que el gasto ha sido realizado, la Sociedad Gestora ha provisionado el consiguiente importe a la espera de satisfacer el pago una vez se haya regularizado la situación. El importe al que asciende esta provisión a 31 de diciembre de 2018 es de 842 miles de euros, (1.134 miles de euros en 2017).

### 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde con el efectivo depositado en el Agente Financiero (ver nota 1.g) como materialización de una cuenta de reinversión y como materialización de una cuenta de tesorería. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengarán diariamente intereses (pagados por meses vencidos) a un tipo de interés nominal anual que se calculará en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo. Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería devengarán diariamente intereses (pagados por meses vencidos) a un tipo de interés nominal anual que se calculará en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo, liquidables mensualmente.

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

|           | Miles de euros |               |
|-----------|----------------|---------------|
|           | 2018           | 2017          |
| Tesorería | 13 412         | 15 171        |
|           | <u>13 412</u>  | <u>15 171</u> |

Ni al 31 de diciembre de 2018, ni al 31 de diciembre de 2017 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería y reinversión por importe significativo.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al desembolso por la suscripción de los bonos de la Serie D, un fondo de reserva por un importe de 15.000 miles de euros.

En cada fecha de pago, se dotará al fondo de reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que será la menor de las siguientes cantidades:

- El 1% del importe inicial de la emisión de bonos de las clases A, B y C.
- El 2% del saldo nominal pendiente de cobro de la emisión de bonos de las clases A, B y C.

En cualquier caso, el nivel requerido del Fondo de Reserva no podrá reducirse por debajo del 0,5% del saldo inicial de la emisión de los bonos de las clases A, B y C.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2018 y 2017, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

|   | Miles de euros                |                               |  |
|---|-------------------------------|-------------------------------|--|
|   | Fondo de reserva<br>requerido | Saldo del Fondo<br>de reserva | Saldo de tesorería en<br>cada fecha de pago<br>(excluyendo los<br>depósitos de garantía) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                  | 15 000                        | -                             | 14 930   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.17 | 15 000                        | -                             | 3 022  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.17 | 15 000                        | -                             | 4 472  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.17 | 15 000                        | -                             | 5 050  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.17 | 15 000                        | -                             | 5 213  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                  | 15 000                        | -                             | 15 171   |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.01.18 | 15.000                        | -                             | 4 883  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.18 | 15.000                        | -                             | 5 032  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.18 | 15.000                        | -                             | 4 876  |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.10.18 | 15.000                        | -                             | 4 198  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                  | 15.000                        | -                             | 13 412   |

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 4.051 miles de euros (2017: 10.030 miles de euros), que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

|   | Miles de euros |               |                |
|---|----------------|---------------|----------------|
|   | 2018           |               |                |
|   | No corriente   | Corriente     | Total          |
| Obligaciones y otros valores emitidos     |                |               |                |
| Series no subordinadas                    | 332 755        | 31 670        | 364 425        |
| Series subordinadas                       | 91 500         | -             | 91 500         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -              | 112           | 112            |
| Intereses vencidos e impagados            | -              | 8 378         | 8 378          |
|   | <u>423 255</u> | <u>40 160</u> | <u>464 415</u> |
| Deudas con entidades de crédito           |                |               |                |
| Préstamo subordinado                      | 6 309          | -             | 6 309          |
| Otras deudas con entidades de crédito     | -              | -             | -              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -              | 5             | 5              |
| Intereses vencidos e impagados            | -              | 799           | 799            |
|   | <u>6 309</u>   | <u>804</u>    | <u>7 113</u>   |
| Derivados                                 |                |               |                |
| Derivados de cobertura                    | 7 846          | 1 314         | 9 160          |
|   | <u>7 846</u>   | <u>1 314</u>  | <u>9 160</u>   |
|   |                |               |                |
|   | Miles de euros |               |                |
|   | 2017           |               |                |
|   | No corriente   | Corriente     | Total          |
| Obligaciones y otros valores emitidos     |                |               |                |
| Series no subordinadas                    | 383 707        | 33 111        | 416 818        |
| Series subordinadas                       | 91 500         | -             | 91 500         |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -              | 108           | 108            |
| Intereses vencidos e impagados            | -              | 7 739         | 7 739          |
|   | <u>475 207</u> | <u>40 958</u> | <u>516 165</u> |
| Deudas con entidades de crédito           |                |               |                |
| Préstamo subordinado                      | 6 309          | -             | 6 309          |
| Otras deudas con entidades de crédito     | -              | -             | -              |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | -              | 5             | 5              |
| Intereses vencidos e impagados            | -              | 772           | 772            |
|   | <u>6 309</u>   | <u>777</u>    | <u>7 086</u>   |
| Derivados                                 |                |               |                |
| Derivados de cobertura                    | 9 271          | 1 612         | 10 883         |
|   | <u>9 271</u>   | <u>1 612</u>  | <u>10 883</u>  |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

### 9.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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 seis series de bonos de titulización, con las siguientes características:

|  |                 |  |
|--|-----------------|--|
| Importe nominal                          |                 | 1.515.000.000 euros.   |
| Número de bonos                          |                 | 2.500 Bonos Serie A1<br>9.435 Bonos Serie A2<br>2.300 Bonos Serie A3<br>480 Bonos Serie B<br>285 Bonos Serie C<br>150 Bonos Serie D  |
| Importe nominal unitario                 |                 | 100.000 euros.   |
| Interés variable                         | Bonos Serie A1: | Euribor 3 meses + 0,12%  |
|  | Bonos Serie A2: | Euribor 3 meses + 0,19%  |
|  | Bonos Serie A3: | Euribor 3 meses + 0,20%  |
|  | Bonos Serie B:  | Euribor 3 meses + 0,40%  |
|  | Bonos Serie C:  | Euribor 3 meses + 0,75%  |
|  | Bonos Serie D:  | Euribor 3 meses + 3,50%  |
| Forma de pago                            |                 | Trimestral.  |
| Fechas de pago de intereses              |                 | 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año.   |
| Fecha de inicio del devengo de intereses |                 | 6 de julio de 2007.  |
| Fecha del primer pago de intereses       |                 | 29 de octubre de 2007.   |
| Amortización                             |                 | La amortización de los Bonos A y B se realiza a prorrata entre los bonos de la serie que corresponda amortizar (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago por un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de las participaciones y los certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago.
- b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los siguientes correspondientes a los conceptos indicados en los apartados (i) a (iv) del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión.

No obstante lo anterior, la cantidad disponible para amortización se distribuye a prorrata entre los Bonos que componen las Clases A, B y C siempre que, previo a la fecha de pago correspondiente, concurren simultáneamente las circunstancias previstas en el apartado 4.9.2.3 del folleto de emisión.

### Vencimiento

Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie D se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago anterior y el importe del Nivel Requerido del Fondo de Reserva a la Fecha de Pago correspondiente.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2018 y 2017, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

|               | Miles de euros       |                   |
|---------------|----------------------|-------------------|
|               | 2018                 |                   |
|               | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 416 818              | 91 500            |
| Amortización  | (52 393)             | -                 |
| Saldo final   | 364 425              | 91 500            |

  

|               | Miles de euros       |                   |
|---------------|----------------------|-------------------|
|               | 2017                 |                   |
|               | Serie no subordinada | Serie subordinada |
| Saldo inicial | 472 854              | 91 500            |
| Amortización  | (56 036)             | -                 |
| Saldo final   | 416 818              | 91 500            |

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

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 643 miles de euros (2017: 639 miles de euros), de los que 112 miles de euros (2017: 108 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 8.378 miles de euros (2017: 7.739 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2018 y 2017 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| Bonos    | Tipos medios aplicados |       |
|----------|------------------------|-------|
|          | 2018                   | 2017  |
| Serie A1 | 0%                     | 0%    |
| Serie A2 | 0%                     | 0%    |
| Serie A3 | 0%                     | 0%    |
| Serie B  | 0,08%                  | 0,07% |
| Serie C  | 0,43%                  | 0,42% |
| Serie D  | 3,18%                  | 3,17% |

Desde la fecha de fijación del 26 de enero de 2016, y en cada fecha de fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 30 de abril de 2019, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A1 cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo. La misma medida se ha tomado para los bonos de las Series A2 y A3 desde la fecha de fijación del 26 de abril de 2016.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Las agencias de calificación fueron Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Rating España, S.A. y Standard & Poor's España S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Moody's para los bonos A1, A2 y A3 fue de Aaa y para los bonos B de Aa3, para los bonos C de Baa2 y para los bonos D de Ca.
- Fitch dio una calificación inicial de AAA para los bonos A1, A2 y A3, de A para los bonos B, de BBB para los bonos C y de CCC para los bonos D.
- Standard & Poor's dio una calificación inicial de AAA para los bonos A1, A2 Y A3, de A para los bonos de la Serie B, de BBB para los bonos de la serie C y de CCC- para los bonos de la serie D.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

### 9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

#### PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) | <u>10 300</u>         |
| Saldo Inicial   | <u><u>10 300</u></u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                                    | 5.792 miles de euros. |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                                    | 5.792 miles de euros. |

|                        |   |
|------------------------|---|
| Desembolso             | La entrega del importe del préstamo subordinado se realiza el día hábil anterior a la primera fecha de pago (29 de octubre de 2007), mediante su ingreso en la cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero.         |
| Tipo de interés anual: | Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.   |
| Vencimiento final:     | Fecha de liquidación del Fondo.   |
| Finalidad:             | A cubrir el desfase correspondiente a la primera fecha de pago del Fondo entre el devengo y cobro de los intereses de las participaciones y los certificados.   |
| Amortización:          | Se realizará en cada fecha de pago reduciendo el principal nominal pendiente en función de las necesidades de recursos para cubrir el desfase entre el devengo y el cobro de intereses de las participaciones y los certificados. |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe total facilitado por:

|   | <u>Miles de euros</u> |
|---|-----------------------|
| Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) | <u>690</u>            |
| Saldo inicial   | <u><u>690</u></u>     |

Saldo al 31 de diciembre de 2018 517 miles de euros.

Saldo al 31 de diciembre de 2017 517 miles de euros.

Tipo de interés anual: Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,75%.

Finalidad: Pago de los gastos iniciales correspondientes a los bonos.

Amortización: Se realiza en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tiene lugar en la primera fecha de pago (29 de octubre de 2007).

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido movimientos en el principal de los préstamos y deudas con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses del préstamo para gastos iniciales y subordinado, por importe total de 27 miles de euros (2017: 27 miles de euros) de los que 5 miles de euros (2017: 5 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 799 miles de euros (2017: 772 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2018 el saldo impagado del principal del préstamo de gastos iniciales asciende a un importe de 517 miles de euros (2017: 517 miles de euros).

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2018 y 2017 se presenta a continuación:

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>                                     | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | Ejercicio 2018 | Ejercicio 2017 |
|  | Real           | Real           |
| <u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>                                 |                |                |
| Cobros por amortizaciones ordinarias   | 26 162         | 26 934         |
| Cobros por amortizaciones anticipadas  | 16 118         | 16 054         |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas                                      | 7 223          | 11 319         |
| Cobros por intereses ordinarios  | 3 990          | 4 818          |
| Cobros por intereses previamente impagadas   | 201            | 229            |
| Otros cobros en especie  | 666            | 21             |
| Otros cobros en efectivo   | -              | -              |
| <u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u> |                |                |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1  | 5 133          | 5 490          |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A2  | 35 412         | 37 876         |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3  | 11 847         | 12 671         |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE B   | -              | -              |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE C   | -              | -              |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE D   | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1  | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A2  | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3  | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE B   | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE C   | -              | -              |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE D   | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1  | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2  | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3  | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B   | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C   | -              | -              |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D   | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1                                 | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2                                 | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3                                 | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE B                                  | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE C                                  | -              | -              |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE D                                  | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1                                   | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2                                   | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3                                   | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE B                                    | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE C                                    | -              | -              |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE D                                    | -              | -              |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados                                     | -              | -              |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados  | -              | -              |
| Otros pagos del período (SWAP)   | 1 600          | 2 365          |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2018 y 2017:

- Ejercicio 2018

| Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias | Ejercicio 2018 |            |            |            |
|---|----------------|------------|------------|------------|
|   | Real           |            |            |            |
|   | 30/01/2018     | 28/04/2018 | 28/07/2018 | 30/10/2018 |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1             | 1 376          | 1 214      | 1 336      | 1 207      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A2             | 9 492          | 8 374      | 9 216      | 8 330      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3             | 3 175          | 2 802      | 3 083      | 2 787      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE B              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE C              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE D              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A2               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE B                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE C                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE D                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE B   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE C   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE D   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE B     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE C     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE D     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados      | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados         | -              | -          | -          | -          |
| Otros pagos del periodo Periodo (SWAP)                | (466)          | (414)      | (381)      | (339)      |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

- Ejercicio 2017

| Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias | Ejercicio 2017 |            |            |            |
|---|----------------|------------|------------|------------|
|   | Real           |            |            |            |
|   | 30/01/2017     | 28/04/2017 | 28/07/2017 | 30/10/2017 |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A1             | 1 447          | 1 263      | 1 414      | 1 365      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A2             | 9 983          | 8 717      | 9 759      | 9 417      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A3             | 3 340          | 2 916      | 3 265      | 3 150      |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE B              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE C              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE D              | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A1               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A2               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A3               | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE B                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE C                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE D                | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3         | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D          | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3  | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE B   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE C   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE D   | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3    | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE B     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE C     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE D     | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados      | -              | -          | -          | -          |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados         | -              | -          | -          | -          |
| Otros pagos del período Periodo (SWAP)                | 682            | 615        | 570        | 498        |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

|  | Ejercicio 2018            |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera                    | 4,80%                     | 0,87%          |
| Tasa de amortización anticipada (CTHs/PHs)             | 13%                       | 2,87%/3,44%    |
| Tasa de fallidos (CTHs/PHs)                            | N/A                       | 1,85%/1,92%    |
| Tasa de recuperación de fallidos (CTHs/PHs)            | 85%                       | 0,00%/0,01%    |
| Tasa de morosidad (CTHs/PHs)                           | 0,20%                     | 8,57%/8,09%    |
| Loan to value medio                                    | 72,58%                    | 47,15%         |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo | 28/04/2021                | 30/04/2029     |

  

|  | Ejercicio 2017            |                |
|--|---------------------------|----------------|
|  | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera                    | 4,80%                     | 0,95%          |
| Tasa de amortización anticipada (CTHs/PHs)             | 13%                       | 2,82%/2,92%    |
| Tasa de fallidos (CTHs/PHs)                            | N/A                       | 1,33%/1,32%    |
| Tasa de recuperación de fallidos                       | 85%                       | 0,01% / 0,01%  |
| Tasa de morosidad (CTHs/PHs)                           | 0,20%                     | 9,36% / 8,74%  |
| Loan to value medio                                    | 72,58%                    | 49,12%         |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del Fondo | 28/04/2021                | 29/01/2029     |

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba intereses impagados en las diferentes series de bonos en circulación por importe de 8.378 miles de euros (2017: 7.739 miles de euros), distribuidos de la siguiente manera:

|         | Miles de euros |       |
|---------|----------------|-------|
|         | 2018           | 2017  |
| Serie B | 1 004          | 968   |
| Serie C | 1 288          | 1 165 |
| Serie D | 6 086          | 5 605 |

En 2018 y 2017 el impago en las series de bonos en circulación tuvo lugar en las cuatro liquidaciones del ejercicio.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series al haberse dispuesto totalmente el Fondo de Reserva en años anteriores (ver Nota 8).

Ni durante 2018 ni durante 2017 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

|  | Miles de euros                         |                   |   |
|--|--|-------------------|---|
|  | Provisión por margen de intermediación | Comisión variable | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                   | 26 264                                 | -                 | -   |
| Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias) | -                                      | -                 | -   |
| Dotación provisión por margen de intermediación    | (1 164)                                | -                 | -   |
| Repercusión de pérdidas (ganancias)                | -                                      | -                 | -   |
| Comisión variable pagada en el ejercicio           | -                                      | -                 | -   |
| Traspasos (*)                                      | -                                      | -                 | -   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                   | <u>25 100</u>                          | <u>-</u>          | <u>-</u>  |
| Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias) | -                                      | -                 | -   |
| Dotación provisión por margen de intermediación    | (1 369)                                | -                 | -   |
| Repercusión de pérdidas (ganancias)                | -                                      | -                 | -   |
| Comisión variable pagada en el ejercicio           | -                                      | -                 | -   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018                   | <u>23 731</u>                          | <u>-</u>          | <u>-</u>  |

### 11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los activos titulizados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros del Mediterráneo (actualmente Grupo Banco Sabadell), un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Parte A:                           | La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.  |
| Parte B:                           | Caja de Ahorros del Mediterraneo (actualmente Grupo Banco Sabadell)   |
| Fechas de liquidación:             | 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre. La primera fecha de pago del Fondo fue el 29 de octubre de 2007.   |
| Periodos de liquidación:           | Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de constitución (3 de julio de 2007, incluida) y el 29 de octubre de 2007 (excluido).   |
| Cantidades a pagar por la Parte A: | Suma de todas las cantidades de interés de las participaciones y certificados pagadas por los deudores hipotecarios durante los tres periodos de cobro inmediatamente anteriores a la fecha de pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.   |
| Cantidades a pagar por la Parte B: | <p>En cada fecha de liquidación, la Parte B abona una cantidad que es igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la cantidad a pagar por la parte A que se liquidará en la misma fecha en que se liquide la cantidad a pagar por la parte B y el importe a que ascienda en la fecha de pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del cedente como administrador de los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo.</p> <p>Dicho recálculo consiste en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada préstamo hipotecario por el tipo de interés de la parte B. El tipo de interés de la Parte B es igual al tipo de interés de referencia de los bonos para el periodo de devengo de intereses en curso más el margen medio de los bonos ponderado por el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos en la fecha de determinación inmediatamente anterior a la fecha de pago correspondiente, más un 0,65%.</p> |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Incumplimiento del contrato | En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato.  |
| Vencimiento del Contrato    | Fecha más temprana entre: <ul style="list-style-type: none"><li>- Fecha de vencimiento legal del Fondo (28 de abril de 2050), y</li><li>- Fecha de extinción del fondo.</li></ul> |

Según se indica en la Nota 1.h, como consecuencia de la rebaja de la calificación crediticia otorgada por las agencias de calificación a Caja de Ahorros del Mediterraneo (actualmente Grupo Banco Sabadell), el 30 de diciembre de 2008 se procedió a sustituir a Caja de Ahorros del Mediterraneo (actualmente Grupo Banco Sabadell) como contrapartida del swap por CECA (actualmente Cecabank).

El 11 de julio de 2013 se canceló el contrato de permuta financiera suscribiendo un nuevo contrato entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y JP Morgan Securities, PLC, bajo la modalidad de 1992 ISDA Master Agreement en términos similares al contrato previo firmado con Cecabank, exceptuando el pago del importe a que ascienda en la Fecha de Pago correspondiente la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del Cedente como administrador de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido;

|                                 | 2018  | 2017  |
|---------------------------------|-------|-------|
| Tasa de amortización anticipada | 3,39% | 3,39% |
| Tasa de impago sobre intereses  | 5,30% | 5,30% |
| Tasa de Fallido                 | 0,51% | 0,51% |

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2018 el valor razonable negativo a corto plazo de 1.314 miles de euros (2017: 1.612 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 7.846 miles de euros (2017: 9.271 miles de euros de valor razonable negativo).

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo tiene registrado en la cuenta “Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del balance un importe deudor de 8.788 miles de euros (2017: 10.417 miles de euros de importe deudor).

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2018, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 1.507 miles de euros (2017: 2.149 miles de euros de resultado neto negativo).

### **12. SITUACIÓN FISCAL**

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

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondiente a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en caso de inspección.

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

### **13. OTRA INFORMACIÓN**

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2018 y 2017, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2018 han sido 4 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2017), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

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

Al 31 de diciembre de 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 la 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. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 23 de enero de 2019, se publica un Hecho Relevante para indicar que la Sociedad Gestora y Banco de Sabadell, S.A. (“Sabadell”) han otorgado una escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución (la “Escritura de Novación”) para aclarar la Estipulación 11.7 (Modificaciones de los tipos de interés) de dicha Escritura de Constitución (correspondiente al epígrafe 2.7 del apartado 3.7.1 del Módulo Adicional del Folleto) incluyendo expresamente la facultad del Administrador de efectuar renegociaciones de Préstamos Hipotecarios a tipo de interés variable, sin que sea necesario el consentimiento expreso de la Sociedad Gestora en cada caso, con el propósito de sustituir el tipo de interés variable por un tipo de interés fijo, siempre y cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las Participaciones y los Certificados No Fallidos sobre los que se modifique el tipo de interés en este sentido no represente más del 3,0% del saldo inicial de las Participaciones y los Certificados.

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



TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I  
(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

TDA CAM 9, FTA

|   |       |
|---|-------|
| Denominación Fondos: TDA CAM 9, FTA                             | 5.651 |
| Denominación del comisionario:                                  |       |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGTT, S.A. |       |
| Estados signados: NO  |       |
| Fecha: 31/12/2018   |       |
| Entidad cedente de los activos titulados: BANCO SABADELL        |       |

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

| Total liquidada (miles de euros) | Nº de activos | Importe liquidado           |   |                             | Importe pendiente            |             |             | Deuda Total | Deuda Total |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------|---|-----------------------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                  |               | Principales por vencimiento | Importe de negociación en cartera (miles) | Principales por vencimiento | Importe pendiente no-vencida | Deuda Total | Deuda Total |             |             |
| Al final de mes                  | 0460          | 254 0467                    | 88 0476                                   | 10 0481                     | 0 0483                       | 18 0495     | 21.740 0502 | 0 0509      | 21.847 0504 |
| De 1 a 3 meses                   | 0461          | 46 0480                     | 46 0475                                   | 8 0483                      | 0 0489                       | 55 0495     | 3.850 0503  | 0 0510      | 4.004 0504  |
| De 3 a 6 meses                   | 0462          | 10 0469                     | 10 0475                                   | 2 0483                      | 1 0490                       | 19 0497     | 777 0504    | 0 0511      | 788 0504    |
| De 6 a 9 meses                   | 0463          | 5 0470                      | 8 0477                                    | 1 0484                      | 1 0491                       | 10 0498     | 220 0505    | 0 0512      | 220 0505    |
| De 9 a 12 meses                  | 0464          | 10 0471                     | 22 0478                                   | 1 0485                      | 3 0492                       | 29 0499     | 755 0506    | 0 0513      | 788 0506    |
| Más de 12 meses                  | 0465          | 354 0472                    | 1574 0479                                 | 351 0486                    | 812 0493                     | 2.687 0500  | 35.489 0507 | 0 0514      | 36.147 0507 |
| Total                            | 0466          | 669 0473                    | 1.717 0480                                | 374 0487                    | 876 0494                     | 2.807 0501  | 62.140 0508 | 0 0515      | 65.807 0509 |

| Iniciada con garantía real (miles de euros) | Nº de activos | Importe liquidado           |   |                             | Importe pendiente            |             |             | Deuda Total | Deuda Total | Valor garantido | Valor garantido con vencimiento > 2 años | % Deuda y/o Garantía |
|---|---------------|-----------------------------|---|-----------------------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|--|----------------------|
|   |               | Principales por vencimiento | Importe de negociación en cartera (miles) | Principales por vencimiento | Importe pendiente no-vencida | Deuda Total | Deuda Total |             |             |                 |  |                      |
| Al final de mes                             | 0515          | 254 0522                    | 88 0529                                   | 10 0534                     | 0 0537                       | 96 0543     | 21.740 0550 | 0 0554      | 21.847 0551 | 51.902 0579     | 0 0584                                   | 42,03                |
| De 1 a 3 meses                              | 0516          | 46 0523                     | 46 0527                                   | 8 0534                      | 0 0539                       | 55 0544     | 3.850 0552  | 0 0565      | 4.004 0553  | 10.323 0579     | 0 0585                                   | 38,79                |
| De 3 a 6 meses                              | 0517          | 10 0524                     | 10 0530                                   | 2 0536                      | 1 0543                       | 19 0552     | 777 0554    | 0 0566      | 795 0553    | 1.816 0580      | 0 0586                                   | 43,26                |
| De 6 a 9 meses                              | 0518          | 5 0525                      | 8 0532                                    | 1 0537                      | 1 0544                       | 10 0553     | 220 0555    | 0 0567      | 230 0554    | 566 0581        | 0 0587                                   | 39,30                |
| De 9 a 12 meses                             | 0519          | 10 0526                     | 22 0533                                   | 1 0538                      | 3 0545                       | 29 0554     | 755 0556    | 0 0568      | 783 0555    | 1.900 0582      | 0 0588                                   | 41,22                |
| Más de 12 meses                             | 0520          | 354 0527                    | 1.574 0534                                | 351 0541                    | 872 0548                     | 2.687 0556  | 35.489 0559 | 0 0569      | 36.147 0558 | 75.746 0583     | 0 0589                                   | 50,36                |
| Total                                       | 0521          | 669 0528                    | 1.717 0535                                | 374 0542                    | 876 0549                     | 2.807 0556  | 62.140 0563 | 0 0570      | 65.807 0562 | 142.176 0587    | 0 0590                                   | 45,22                |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



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

**TDA CAM 9, FTA**

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                            | 5.02.1 |
| Denominación del compartimento:                               |        |
| Denominación de la entidad Titulización de Activos SGFT, S.A. |        |
| Estado registrado: MO   |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |
| Entidad cedente de los valores titulizados: BANCO SABADELL    |        |

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO C

| Vista relativa de los activos (titulados (mil de euros)) | Principales pendientes      |  |                             |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|
|  | Situación actual 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 | Situación inicio 26/06/2017 |
| Infiora a 1 año  | 0,000                       | 490  | 2600                        |
| Entre 1 y 2 años   | 0,001                       | 904  | 619                         |
| Entre 2 y 3 años   | 0,002                       | 4,081                                      | 1,380                       |
| Entre 3 y 4 años   | 0,003                       | 1,451                                      | 2,134                       |
| Entre 4 y 5 años   | 0,004                       | 2,540                                      | 1,302                       |
| Entre 5 y 10 años  | 0,005                       | 44,881                                     | 49,586                      |
| Superior a 10 años                                       | 0,005                       | 414,016                                    | 402,277                     |
| Total  | 0,007                       | 473,059                                    | 574,102                     |
| Vista relativa media ponderada (años)                    | 0,008                       | 17,94                                      | 18,74                       |

| Amplificación                        | Situación cierre anual anterior |  |                             |
|--------------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------|
|                                      | Situación actual 31/12/2018     | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 | Situación inicio 26/06/2017 |
| Amplificación media ponderada (años) | 0,009                           | 12,60                                      | 11,60                       |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I (Expresada en miles de euros)



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

**TDA CAM 9, FTA**

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                             | 5.05.1 |
| Denominación del Compromiso:                                   |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos SGRT, S.A. |        |
| Estado agregado: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2018  |        |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL  |        |

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO D

| Inversa pondera activos titulizados / Valor ganado (miles de euros) | Situación actual 31/12/2018 |                            | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |                            | Situación inicio 26/02/2017 |                            |
|---|-----------------------------|----------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|   | Nº de inversiones           | Principales denominaciones | Principales denominaciones                 | Principales denominaciones | Nº de inversiones           | Principales denominaciones |
| 0%  | 3910                        | 06310                      | 180304                                     | 182441                     | 180304                      | 182441                     |
| 10%   | 3071                        | 06311                      | 216267                                     | 16239                      | 216267                      | 16239                      |
| 20%   | 640                         | 06312                      | 103248                                     | 16239                      | 217248                      | 216267                     |
| 30%   | 32                          | 06313                      | 9141                                       | 16239                      | 180337                      | 20321                      |
| 40%   | 0                           | 06314                      | 0  | 16239                      | 5078                        | 2632                       |
| 50%   | 0                           | 06315                      | 0  | 16239                      | 0                           | 2634                       |
| 60%   | 0                           | 06316                      | 0  | 16239                      | 0                           | 2635                       |
| 70%   | 0                           | 06317                      | 0  | 16239                      | 0                           | 2636                       |
| 80%   | 5831                        | 06318                      | 473269                                     | 16239                      | 584102                      | 2637                       |
| 90%   | 4715                        | 06319                      | 16239                                      | 16239                      | 11428                       | 2638                       |
| Media ponderada (%)   |                             |                            |  | 1549                       | 6925                        | 2649                       |
|   |                             |                            |  |                            |                             | 1500000                    |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



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

|   |        |
|---|--------|
| <b>TDA CAM 9, FTA</b>   |        |
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                              | S.05.1 |
| Denominación del compartimento:                                 |        |
| Denominación de la entidad Titulización de Activos SGI F.I.S.A. |        |
| Ente de agregador: MO   |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |
| Entidad cedente de los activos titulados: BANCO SABADELL        |        |

#### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

| Tipo de activo medio periodo solo   | Saldo en actual |            | Saldo en el periodo anterior |            | Saldo en actual (25/05/2007) |
|-------------------------------------|-----------------|------------|------------------------------|------------|------------------------------|
|                                     | 31/12/2018      | 31/12/2017 | 31/12/2017                   | 31/12/2017 |                              |
| Tipo de activo medio periodo solo   | 9050            | 0,00       | 1050                         | 0,00       | 2050                         |
| Tipo de activo medio periodo máximo | 2067            | 4,41       | 1837                         | 4,41       | 2057                         |
| Tipo de activo medio periodo mínimo | 2052            | 0,00       | 1832                         | 0,00       | 2052                         |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



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

TDA CAM 9, FTA

|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                               | 5.051 |
| Denominación del compartimento:                                  |       |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGIPT, S.A. |       |
| Entidad aseguradora: NC  |       |
| Fecha: 31/12/2018  |       |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL    |       |

### INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO F

| Activos        | Situación inicial 31/12/2018 |                     | Situación cierre anual anterior 31/12/2017 |                     | Situación inicial 26/06/2007 |                     |
|----------------|------------------------------|---------------------|--|---------------------|------------------------------|---------------------|
|                | Nº de activos                | Principales valores | Nº de activos                              | Principales valores | Nº de valores                | Principales valores |
| Alemania       | 3269                         | 291                 | 1650                                       | 1693                | 590                          | 91481               |
| Francia        | 3367                         | 18                  | 1837                                       | 1837                | 31                           | 2084                |
| Italia         | 1627                         | 11                  | 1662                                       | 1662                | 13                           | 188                 |
| Reino Unido    | 1503                         | 68                  | 1502                                       | 1502                | 123                          | 21302               |
| Países Bajos   | 1264                         | 37                  | 1262                                       | 1262                | 99                           | 16028               |
| Estados Unidos | 1060                         | 8                   | 1062                                       | 1062                | 13                           | 1602                |
| España         | 962                          | 24                  | 966  | 966                 | 31                           | 2889                |
| Portugal       | 862                          | 53                  | 867  | 867                 | 104                          | 2890                |
| Irlanda        | 827                          | 29                  | 828  | 828                 | 92                           | 2891                |
| Países Bajos   | 727                          | 0                   | 728  | 728                 | 0                            | 2892                |
| Reino Unido    | 627                          | 0                   | 628  | 628                 | 2                            | 2893                |
| Francia        | 527                          | 3                   | 528  | 528                 | 14                           | 2894                |
| Italia         | 427                          | 240                 | 427  | 427                 | 409                          | 2895                |
| Países Bajos   | 327                          | 240                 | 327  | 327                 | 0                            | 2896                |
| Reino Unido    | 227                          | 104                 | 227  | 227                 | 132                          | 2897                |
| Francia        | 127                          | 1                   | 127  | 127                 | 79                           | 2898                |
| Países Bajos   | 27                           | 0                   | 27   | 27                  | 2                            | 2899                |
| Reino Unido    | 17                           | 0                   | 17   | 17                  | 3                            | 2900                |
| Francia        | 7                            | 0                   | 7  | 7                   | 3.000                        | 2901                |
| Italia         | 2                            | 0                   | 2  | 2                   | 234                          | 2902                |
| Países Bajos   | 1                            | 0                   | 1  | 1                   | 5                            | 2903                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 11.423                       | 2904                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2905                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2906                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2907                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2908                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2909                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2910                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2911                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2912                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2913                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2914                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2915                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2916                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2917                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2918                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2919                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2920                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2921                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2922                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2923                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2924                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2925                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2926                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2927                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2928                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2929                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2930                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2931                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2932                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2933                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2934                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2935                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2936                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2937                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2938                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2939                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2940                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2941                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2942                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2943                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2944                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2945                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2946                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2947                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2948                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2949                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2950                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2951                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2952                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2953                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2954                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2955                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2956                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2957                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2958                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2959                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2960                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2961                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2962                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2963                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2964                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2965                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2966                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2967                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2968                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2969                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2970                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2971                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2972                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2973                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2974                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2975                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2976                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2977                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2978                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2979                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2980                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2981                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2982                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2983                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2984                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2985                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2986                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2987                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2988                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2989                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2990                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2991                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2992                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2993                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2994                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2995                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2996                |
| Francia        | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2997                |
| Italia         | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2998                |
| Países Bajos   | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 2999                |
| Reino Unido    | 0                            | 0                   | 0  | 0                   | 0                            | 3000                |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                            | 5.05.1 |
| Denominación del instrumento:                                 |        |
| Denominación de la gestora: Titulación de Activos, SGPT, S.A. |        |
| Estados pasados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |
| Entidad cedente de los activos titulados: BANCO SABADELL      |        |

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULADOS

| Categoría   | Situación actual 31/12/2018 |      | Situación comparativa anterior 31/12/2017 |      | Situación inicial 28/02/2007 |      |
|---|-----------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
|   | Partida de                  | CNMF | Partida de                                | CNMF | Partida de                   | CNMF |
| Dez primeros observados antes con esta categorización | 10743                       | 1,24 | 1370                                      | 1,01 | 2710                         | 0,67 |
| Sector  | 8811                        | 0715 | 1711                                      | 1712 | 2711                         | 2712 |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



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

**TDA CAM 9, FTA**

|  |         |
|--|---------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                             | 5.053,2 |
| Denominación del emisor:                                       |         |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A. |         |
| Estados agregados: NO  |         |
| Período de la declaración: 31/12/2018                          |         |
| Monedas de cotización de los valores emitidos: AUF             |         |

### INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

| ISIN         | Denominación serie | Situación actual 31/12/2018 |                   | Situación datos anuales anteriores 31/12/2017 |                   | Situación datos anuales anteriores 31/12/2016 |                   | Situación datos anuales anteriores 31/12/2015 |                   |
|--------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|---|-------------------|
|              |                    | Nº de valores emitidos      | Valor nominal (€) | Nº de valores emitidos                        | Valor nominal (€) | Nº de valores emitidos                        | Valor nominal (€) | Nº de valores emitidos                        | Valor nominal (€) |
| ES0377955002 | SERIE A1           | 6228                        | 14.281            | 6222  | 16.324            | 1721  | 40.834            | 2722  | 250.000           |
| ES0377955010 | SERIE A2           | 2.500                       | 26.107            | 35.702  | 246.318           | 2.500   | 281.730           | 2.500   | 250.000           |
| ES0377955028 | SERIE A3           | 2.300                       | 35.820            | 246.318                                       | 246.318           | 29.860  | 281.730           | 9.485   | 941.500           |
| ES0377955036 | SERIE B            | 400                         | 100.000           | 49.000  | 62.406            | 40.979  | 54.263            | 2.300   | 100.000           |
| ES0377955044 | SERIE C            | 285                         | 100.000           | 28.500  | 49.000            | 480   | 48.000            | 480   | 100.000           |
| ES0377955051 | SERIE D            | 150                         | 100.000           | 15.000  | 28.500            | 180.000                                       | 28.500            | 285   | 100.000           |
| <b>Total</b> |                    | <b>6723</b>                 | <b>15.150</b>     | <b>455.926</b>                                | <b>6724</b>       | <b>1723</b>                                   | <b>506.917</b>    | <b>2723</b>                                   | <b>1.514.000</b>  |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I**  
(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|   |      |
|---|------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                          | S652 |
| Denominación del competidor:                                |      |
| Denominación de la gestora: Trazadora de Activos, SGI, S.A. |      |
| Estados agregados: NO                                       |      |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                       |      |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF         |      |

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO 3**

| Serie        | Miles de euros) |                   | Grado de subordinación | Tipo de moneda | Fecha de vencimiento | Plazo | Tipo aplicado | Intereses            |                        | Series derivadas emitidas en el período | Principales vencidos | Principales pendientes | Total pendiente | Corrección de valor por revalorización de mercados |
|--------------|-----------------|-------------------|------------------------|----------------|----------------------|-------|---------------|----------------------|------------------------|---|----------------------|------------------------|-----------------|--|
|              | Deuda con serie | Emisión de euros) |                        |                |                      |       |               | Intereses acumulados | Intereses hipotecarios |   |                      |                        |                 |  |
| ES0377955002 | SEME A1         | NS                | EUR/DUR 3 m            | 0,12           | 0,00                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| ES0377955010 | SEME A2         | NS                | EUR/DUR 3 m            | 0,19           | 0,00                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| ES0377955028 | SEME A3         | NS                | EUR/DUR 3 m            | 0,20           | 0,00                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| ES0377955036 | SEME B          | S                 | EUR/DUR 3 m            | 0,40           | 0,00                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| ES0377955044 | SEME C          | S                 | EUR/DUR 3 m            | 0,25           | 0,43                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| ES0377955051 | SEME D          | S                 | EUR/DUR 3 m            | 3,50           | 3,15                 | 0,00  | 0,00          | 0,00                 | 0,00                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,00                   | 0,00            | 0,00   |
| <b>Total</b> |                 |                   |                        |                |                      |       |               | 0,74                 | 0,12                   | 0,00                                    | 0,00                 | 0,74                   | 0,00            | 0,00   |

|  |                              |   |                               |
|--|------------------------------|---|-------------------------------|
| Tipo de moneda ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (PI) | Situación actual: 31/12/2018 | Situación cierre anual anterior: 31/12/2017 | Situación inicial: 31/06/2017 |
|  | 0,13                         | 0,12  | 0,12                          |
|  | 0,74                         | 0,74  | 0,74                          |
|  |                              |   | 4,45                          |

TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

TDA CAM 9, FTA

|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                               | 5.052 |
| Denominación del instrumento:                                    |       |
| Denominación de la gestora: TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, SGIPT, S.A. |       |
| Estado registrado: NO  |       |
| Período de la declaración: 31/12/2018                            |       |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF              |       |

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

| Serie        | Denominación serie | Situación actual 31/12/2018 |                  |                   |                  | Situación período comparativo anterior 31/12/2017 |                  |                   |                  |         |         |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|---|------------------|-------------------|------------------|---------|---------|
|              |                    | Amortización anticipada     |                  | Reservas          |                  | Amortización principal                            |                  | Reservas          |                  |         |         |
|              |                    | Pagos del período           | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados | Pagos del período                                 | Pagos acumulados | Pagos del período | Pagos acumulados |         |         |
| E50377955002 | SERIE A1           | 1.207                       | 214.259          | 0                 | 22.423           | 1.365   | 209.166          | 1752              | 1753             | 22.423  | 22.423  |
| E50377955010 | SERIE A2           | 8.390                       | 897.182          | 0                 | 105.815          | 9.477   | 661.270          | 0                 | 0                | 105.815 | 105.815 |
| E50377955028 | SERIE A3           | 2.750                       | 140.594          | 0                 | 29.589           | 3.150   | 135.240          | 0                 | 0                | 29.589  | 29.589  |
| E50377955036 | SERIE B            | 0                           | 0                | 0                 | 5.553            | 0   | 0                | 0                 | 0                | 5.553   | 5.553   |
| E50377955044 | SERIE C            | 0                           | 0                | 0                 | 4.846            | 0   | 0                | 0                 | 0                | 4.846   | 4.846   |
| E50377955051 | SERIE D            | 0                           | 0                | 0                 | 1.614            | 0   | 0                | 0                 | 0                | 1.614   | 1.614   |
| Total        |                    | 12.347                      | 1.052.074        | 0                 | 170.449          | 13.992  | 1.016.683        | 1756              | 1757             | 170.449 | 170.449 |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 800, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                            | 3.05.2 |
| Denominación del compartimento:                               |        |
| Denominación de la gestora: Titulación de Activos, SGPT, S.A. |        |
| Estados agregados: NC   |        |
| Periodo de la declaración: 31/12/2018                         |        |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AMIF          |        |

### INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO D

| Serie        | Denominación Serie | Fecha última cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (A) | Calificación                |                                     |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|-------------------------------------|
|              |                    |  |  | Situación actual 31/12/2018 | Situación última emisión 31/12/2017 |
| ES0377953002 | SERIE A1           | 24/04/2018                                     | CFR1                                   | CFR2                        | CFR4                                |
| ES0377953002 | SERIE A1           | 29/06/2018                                     | MDY                                    | BB+                         | AAA                                 |
| ES0377953002 | SERIE A1           | 24/05/2018                                     | SYP                                    | AA+                         | Aaa                                 |
| ES0377953010 | SERIE A2           | 24/04/2018                                     | FCR                                    | BB+                         | AAA                                 |
| ES0377953010 | SERIE A2           | 29/06/2018                                     | MDY                                    | AA+                         | Aaa                                 |
| ES0377953010 | SERIE A2           | 24/05/2018                                     | SYP                                    | BB+                         | Aaa                                 |
| ES0377953028 | SERIE A3           | 24/04/2018                                     | FCR                                    | BB+                         | AAA                                 |
| ES0377953028 | SERIE A3           | 29/06/2018                                     | MDY                                    | BB+                         | Aaa                                 |
| ES0377953028 | SERIE A3           | 24/05/2018                                     | SYP                                    | BB+                         | Aaa                                 |
| ES0377953026 | SERIE B            | 10/12/2013                                     | FCR                                    | CCC                         | A                                   |
| ES0377953026 | SERIE B            | 14/05/2015                                     | MDY                                    | CCC                         | A                                   |
| ES0377953026 | SERIE B            | 25/04/2013                                     | SYP                                    | CCC                         | A                                   |
| ES03779530M4 | SERIE C            | 10/12/2013                                     | FCR                                    | D                           | A                                   |
| ES03779530M4 | SERIE C            | 03/12/2009                                     | MDY                                    | CC                          | BBB                                 |
| ES03779530M4 | SERIE C            | 23/11/2012                                     | SYP                                    | CC                          | BBB                                 |
| ES03779530S1 | SERIE D            | 01/04/2009                                     | FCR                                    | D                           | BBB                                 |
| ES03779530S1 | SERIE D            | 03/12/2009                                     | MDY                                    | CC                          | CCC                                 |
| ES03779530S1 | SERIE D            | 29/07/2009                                     | SYP                                    | D                           | CCC                                 |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 051 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|   |         |
|---|---------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                              | 5.351,3 |
| Denominación del compartimento:                                 |         |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGPT, S.A. |         |
| Estado registrado: NO   |         |
| Período de la declaración: 31/12/2018                           |         |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF            |         |

### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

|                                     | Situación actual 31/12/2018 |                | Situación datos previos 31/12/2017 |                | Principales pendientes      |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                     | 30/03                       | 31/12/2018     | 31/12                              | 31/12/2017     | Situación actual 30/09/2018 | Situación actual 30/09/2017 |
| Menor a 1 año                       | 0793                        | 38.224         | 1765                               | 38.200         | 2755                        | 38.110                      |
| Entre 1 y 2 años                    | 0794                        | 26.888         | 1746                               | 26.701         | 2756                        | 26.874                      |
| Entre 2 y 3 años                    | 0797                        | 26.208         | 1757                               | 30.414         | 2757                        | 30.811                      |
| Entre 3 y 4 años                    | 0798                        | 25.249         | 1764                               | 29.580         | 2758                        | 30.514                      |
| Entre 4 y 5 años                    | 0799                        | 23.300         | 1769                               | 26.141         | 2759                        | 24.237                      |
| Entre 5 y 10 años                   | 0790                        | 118.661        | 1770                               | 134.824        | 2770                        | 192.265                     |
| Superior a 10 años                  | 0771                        | 201.256        | 1771                               | 250.854        | 2771                        | 1.113.788                   |
| <b>Total</b>                        | <b>0773</b>                 | <b>455.256</b> | <b>1772</b>                        | <b>506.817</b> | <b>2772</b>                 | <b>1.518.600</b>            |
| Nota residual media ponderada (Mes) | 0773                        | 15,88          | 1773                               | 17,06          | 2773                        | 23,89                       |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 051 500, www.cnmv.es

TDA CAM 9, FTA

|  |        |
|--|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                             | 5.05.3 |
| Denominación del instrumento:                                  |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A. |        |
| Estado legal: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2018  |        |

### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

|          |
|----------|
| CURSO: A |
|----------|

|  | 31/12/2018 | 31/12/2017    | 31/12/2017    | 31/12/2017    |
|--|------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>1. Composición de la inversión en valores del fondo</b>   |            |               |               |               |
| 1. Importe del Fondo de Inversión calculado (miles de euros)   | 0,775      | 0,775         | 0             | 2775          |
| 1.1 Importe máximo del Fondo de Activos (miles de euros)   | 0,775      | 15.000        | 15.000        | 2775          |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Activos calculado sobre el total de (valores emitidos (M))                 | 0,775      | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| 1.3 Denominación de la subcompartida   | 0,775      | Var Nota 5.05 | Var Nota 5.05 | Var Nota 5.05 |
| 1.4 Rating de la subcompartida   | 0,775      |               |               |               |
| 1.5 Rating requerido de la subcompartida   | 0,780      |               |               |               |
| 2. Importe disponible en el fondo de Inversión (miles de euros)  | 0,784      | 1741          | 1741          | 2780          |
| 2.1 Importe disponible sobre el importe máximo de la línea de liquidar sobre el total de (valores emitidos (M))      | 0,784      | 1741          | 1741          | 2782          |
| 2.2 Denominación de la subcompartida   | 0,784      | 1741          | 1741          | 2783          |
| 2.3 Rating de la subcompartida   | 0,784      |               |               |               |
| 2.4 Rating requerido de la subcompartida   | 0,785      |               |               |               |
| 3. Importe de los valores emitidos disponibles por venta (miles de euros)  | 0,786      | 1746          | 1746          | 2786          |
| 3.1 Porcentaje que representan los valores sobre el total de los valores emitidos (M)                                | 0,787      | 1747          | 1747          | 2787          |
| 3.2 Denominación de la subcompartida   | 0,788      | 1748          | 1748          | 2788          |
| 3.3 Rating de la subcompartida   | 0,789      |               |               |               |
| 3.4 Rating requerido de la subcompartida   | 0,790      |               |               |               |
| 4. Subcompartida de reserva (M)  | 0,791      | 5             | 5             | 2791          |
| 4.1 Porcentaje del importe disponible de las zonas no subutilizadas sobre el importe pendiente del total (valores M) | 0,792      | 18,47         | 18,47         | 2792          |
| 4.2 Denominación de la subcompartida   | 0,794      |               |               | 2794          |
| 4.3 Rating de la subcompartida   | 0,795      |               |               | 2795          |
| 4.4 Rating requerido de la subcompartida   | 0,796      |               |               | 2796          |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I**  
(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

|   |        |
|---|--------|
| <b>TDA CAM 9, FTA</b>   |        |
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                                  | 5.05.3 |
| Denominación del compartimento:                                     |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, S.O.F.I., S.A. |        |
| Estado: Acreditado: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

| Categoría                       | Período de liquidación | Importe a pagar por el fondo |                | Tipo de interés                           | Tipo de interés | Tipo de interés | Exposición a pagar por el fondo |          | Valor mercado (miles de euros) |                   | Otras características |
|---------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------|---|-----------------|-----------------|---------------------------------|----------|--------------------------------|-------------------|-----------------------|
|                                 |                        | Importe a pagar por el fondo | Reservas       |   |                 |                 | Tipo de interés                 | Reservas | Situación actual               | Situación ante el |                       |
| 3630                            | 3671                   | 6830                         | 6803           | 6824                                      | 6805            | 6805            | 6805                            | 6805     | 1006                           | 2656/2607         | 3626                  |
| Grupo Prebentia a Prebentia PLC | TRIMESTRA I            | Ver Nota S.D.S               | Ver Nota S.D.S | Tipo Remite de los Bonos + A.M.P. + 0.52% | Ver Nota S.D.S  | -6.160          | -10.503                         | -10.503  | -10.503                        | 0810              |                       |
| Tan01                           |                        |                              |                |   |                 | 0808            | 0809                            | -10.503  | 0810                           |                   |                       |

TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 051 300, www.cnmv.es

TDA CAM 9, FTA

|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                             | 3.053 |
| Denominación del instrumento:                                  |       |
| Denominación de la Gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A. |       |
| Estado asegurado: NO   |       |
| Fecha: 31/12/2018  |       |

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 3

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS               | Existente máximo del riesgo cubierto (miles de euros) |            | Valor en libros (miles de euros) |            | Otros denominados |            |
|--|---|------------|----------------------------------|------------|-------------------|------------|
|  | 31/12/2018  | 31/12/2017 | 31/12/2018                       | 31/12/2017 | 31/12/2018        | 31/12/2017 |
| Nómina con riesgo cubierto                   |   |            |                                  |            |                   |            |
| Pedidos hipotecarios                         | 2811  | 2811       | 2829                             | 2829       | 2829              | 2829       |
| Cédulas hipotecarias                         | 2812  | 2812       | 2830                             | 2830       | 2830              | 2830       |
| Pedidos a pymes                              | 2813  | 2813       | 2831                             | 2831       | 2831              | 2831       |
| Pedidos a PYMES                              | 2814  | 2814       | 2832                             | 2832       | 2832              | 2832       |
| Pedidos a empresas                           | 2815  | 2815       | 2833                             | 2833       | 2833              | 2833       |
| Pedidos corporativos                         | 2816  | 2816       | 2834                             | 2834       | 2834              | 2834       |
| Cédulas inmobiliarias                        | 2817  | 2817       | 2835                             | 2835       | 2835              | 2835       |
| Bonos de tesorería                           | 2818  | 2818       | 2836                             | 2836       | 2836              | 2836       |
| Deuda subordinada                            | 2819  | 2819       | 2837                             | 2837       | 2837              | 2837       |
| Cédulas MRP                                  | 2820  | 2820       | 2838                             | 2838       | 2838              | 2838       |
| Pedidos consumo                              | 2821  | 2821       | 2839                             | 2839       | 2839              | 2839       |
| Pedidos subvención                           | 2822  | 2822       | 2840                             | 2840       | 2840              | 2840       |
| Cuentas de ahorro (banco financiero (Banco)) | 2823  | 2823       | 2841                             | 2841       | 2841              | 2841       |
| Cuentas a order                              | 2824  | 2824       | 2842                             | 2842       | 2842              | 2842       |
| Derechos de crédito futuro                   | 2825  | 2825       | 2843                             | 2843       | 2843              | 2843       |
| Bonos de titulización                        | 2826  | 2826       | 2844                             | 2844       | 2844              | 2844       |
| Total  | 2827  | 2827       | 2845                             | 2845       | 2845              | 2845       |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                              | 5.05.5 |
| Denominación del comestible:                                    |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGIT, S.A. |        |
| Especies otorgadas: NO  |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |

### INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO A

| Comisión                         | Código | Contraparte                         | Fecha (en miles de euros) | Cálculo determinación de la comisión |         | Máximo (miles de euros) | Mínimo (miles de euros) | Frecuencia de pago (miles / escritura) | Código de la comisión | Código de la comisión |
|----------------------------------|--------|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|                                  |        |                                     |                           | Base de cálculo                      | % (IVA) |                         |                         |  |                       |                       |
| Comisión sucesión                | 0562   | Titulización de Activos, SGIT, S.A. | 1862                      | 2862                                 | 3862    | 0,014                   | 5862                    | TRIMESTRAL                             | 7862                  | 8862                  |
| Comisión administrador           | 0563   |                                     | 1863                      | 2863                                 | 3863    |                         | 5863                    |  | 7863                  | 8863                  |
| Comisión del agente Financiadora | 0564   | Soalife Gestión, S.L.               | 1864                      | 2864                                 | 3864    |                         | 5864                    | TRIMESTRAL                             | 7864                  | 8864                  |
| Otros                            | 0565   |                                     | 1865                      | 2865                                 | 3865    |                         | 5865                    |  | 7865                  | 8865                  |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I (Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                               | 3.053 |
| Denominación del Compañero:                                      |       |
| Denominación de la gestora: Trazificación de Activos, S&FT, S.A. |       |
| Estados seguidos: NO   |       |
| Fecha: 31/12/2016  |       |

### INFORMACIÓN RELATIVA A ADMISIONES

#### CUADRO B

|   | Forma de cobro: |                           |
|---|-----------------|---------------------------|
| 1. Diferencia ingresos y gastos (540)                         | 08/07           | 14                        |
| 2. Diferencia cobros y pagos (530)                            | 08/07           | 5                         |
| 3. Otras (570)  | 08/02           | 11                        |
| 4.1 Descripción   | 08/02           |                           |
| Compañía:   | 08/02           | Banco Sabadell            |
| Código de identificación (solo Fondos con código de admisión) | 08/01           | Módulo Adicional 3.4.6.5. |

| Denominado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)  | Fecha cálculo |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Totál |  |
|---|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------|--|
| Ingresos y gastos del periodo de cálculo  | 08/02         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Gastos de intereses   | 08/02         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Derecho de activos financieros (neto)   | 08/04         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | 08/05         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta  | 08/06         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Otros ingresos y gastos excepcionales conlleva variables y recuperación de pérdidas (ganancias)                                 | 08/07         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Total ingresos y gastos excepcionales conlleva variables, recuperaciones de pérdidas y aportaciones de pérdidas (ganancias) (4) | 08/08         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Impuesto sobre beneficios (1)(8)  | 08/09         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Reservación de ganancias (1)(10)  | 08/09         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (1)(11)   | 08/01         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Reservación de pérdidas (1)(12)(13)(14)(15)   | 08/02         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Comisión variable pagada  | 08/03         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |
| Comisión variable imputada en el periodo de cálculo   | 08/04         |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |       |  |

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I (Expresada en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 851 300, www.cnmv.es

**TDA CAM 9, FTA**

|  |       |
|--|-------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                             | 3.655 |
| Denominación del Comisionante:                                 |       |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGI, S.A. |       |
| Escrituras registradas: NC                                     |       |
| Fecha: 31/12/2016  |       |

### INFORMACIÓN RELATIVA A CANCELACIONES

|                 |
|-----------------|
| <b>CUADRO 3</b> |
|-----------------|

| Descripción de cancelaciones, cobros y pagos (ver lista de anexos)          | 31/12/2016 | 30/04/2016 | 31/07/2016 | 30/10/2016 | 31/12/2016 | Fecha de corte | Unidad |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|----------------|--------|
| Cobros y pagos del período de cálculo, según figura en los libros           | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| En los libros   | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| En los libros por gestión   | 0,000      | 13,200     | 14,030     | 13,000     | 13,000     |                |        |
| Pagos por intereses y otros ingresos, diferidos de la contabilidad auxiliar | 3,655      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| Pagos por intereses   | 3,655      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| Pagos por intereses diferidos de Hacienda                                   | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| Pagos por las obligaciones y otros valores admitidos                        | 0,000      | 13,200     | 14,030     | 13,000     | 13,000     |                |        |
| Pagos por dividendos con entidad de custodia                                | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| Pagos por otros intereses   | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                |        |
| En los libros   | 3,655      | 13,200     | 14,030     | 13,000     | 13,000     |                |        |
| El resultado de comisión variable   | 0,000      | 0          | 0          | 0          | 0          |                | 0      |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I

(Expresada en miles de euros)



### Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral TDA CAM 9

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

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

El Fondo de Reserva que figura en el Estado S.05.3 cuadro A se ha financiado a través de la emisión de un Bono.

En base a la documentación contractual, el importe a pagar por el Fondo y el importe a pagar por la contrapartida de la permuta financiera, que figura en el Estado S.05.3 cuadro B es el siguiente:

**Importe a pagar por el Fondo:** En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte A abonará una cantidad igual a la suma de todas las cantidades de interés de las Participaciones y Certificados pagadas por los Deudores Hipotecarios durante los tres Periodos de Cobro inmediatamente anteriores a la Fecha de Pago correspondiente y que se corresponderán con las que hayan sido efectivamente transferidas al Fondo.

**Importe a pagar por la contrapartida:** En cada Fecha de Liquidación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Parte B abonará una cantidad, que será igual al resultado de recalcular los pagos de intereses que componen la Cantidad a Pagar por la Parte A que se liquidará en la misma fecha en que se liquide la Cantidad a Pagar por la Parte B y el importe a que ascienda en la Fecha de Pago correspondiente, la comisión devengada por el contrato de administración para el nuevo administrador, en caso de sustitución del Cedente como administrador de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo. Dicho recálculo consistirá en sustituir el tipo efectivo aplicado a cada Préstamo Hipotecario cuyos intereses compongan la Cantidad a Pagar por la Parte A, por el Tipo de Interés de la Parte B. El Tipo de Interés de la Parte B será igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos para el Periodo de Devengo de Intereses en curso más el margen medio de los Bonos de las Series A, B y C, ponderado por el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Clases A, B y C, en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago correspondiente, más un 0,65%.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**TDA CAM 9, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 03 de julio de 2007, comenzando el devengo de los derechos de sus activos y obligaciones de sus pasivos en la Fecha de Desembolso (06 de julio de 2007). Actuó como Agente Financiero del Fondo el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.**

El Fondo emitió 15.150 Bonos de Titulización Hipotecaria en series:

- La Serie A1 está constituida por 2.500 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,12%.
- La Serie A2 está constituida por 9.435 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,19%.
- La Serie A3 está constituida por 2.300 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,20 %.
- La Serie B está constituida por 480 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.40 %.
- La Serie C está constituida por 285 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0.75 %.
- La Serie D está constituida por 150 Bonos que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 3.50 %.

En la Fecha de Desembolso, el Fondo recibió tres préstamos de las entidades emisoras:

- Préstamo Subordinado: por importe de 10.300.000 euros, destinado a cubrir el desfase correspondiente a la primera Fecha de Pago del Fondo entre devengo y cobro de los intereses de las Participaciones Hipotecarias.
- Préstamo para Gastos Iniciales: por un importe total de 689.500 euros destinado al pago de las comisiones de aseguramiento y dirección que correspondían a las Entidades Aseguradoras y al pago de la comisión de dirección a la Entidad Directora de la colocación.

El Fondo dispone de un Fondo de Reserva dotado a partir del importe concedido por las Entidades Emisoras en concepto de Bono D destinado a atender determinadas obligaciones del Fondo en caso de insuficiencia de Recursos Disponibles. En cada Fecha de Pago se dotará el Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin. El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades: (i) el 1 % de la suma del Importe Inicial de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C y (ii) el 2 % del saldo nominal pendiente de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva no podrá ser inferior al 0,50% del saldo inicial de la emisión de Bonos de las Clases A, B y C.

Así mismo se constituyó un contrato de permuta financiera de intereses o Swap.

El Fondo liquida con las Entidades Emisoras de las Participaciones Hipotecarias con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 28 de enero, 28 de abril, 28 de julio y 28 de octubre de cada año. La primera Fecha de Pago tuvo lugar el 29 de octubre de 2007.

En la última fecha de pago anterior al 31 de diciembre de 2018 el Fondo presentaba un déficit de amortización por importe de 4.050 miles de euros, que corresponde a la diferencia negativa entre el saldo de la cartera de derechos de crédito no fallidos (según la definición recogida en el folleto del Fondo) y el saldo de las emisiones de los bonos que están respaldados por dicha cartera.

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

#### **Riesgo de mercado**

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

- Riesgo de tipo de interés

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

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

#### **Riesgo de liquidez**

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

#### **Riesgo de concentración**

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

#### **Riesgo de crédito**

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

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

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

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de las Participaciones Hipotecarias del 3,42%, la Sociedad Gestora podría proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 30/04/2029, conforme a lo estipulado en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Folleto de emisión del mismo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

|   |               |
|---|---------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento :             | 468.352.000   |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro :                   | 470.069.000   |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:     | 1.020.862.000 |
| 4. Vida residual (meses):                               | 215           |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I)) |               |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:            | 0,61%         |
| 7. Porcentaje de impagado entre 7 y 11 meses:           | 0,13%         |
| 8. Porcentaje de fallidos [1]:                          | 13,46%        |
| 9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)            | 43.438.000    |
| 10. Tipo medio cartera:                                 | 0,87%         |
| 11. Nivel de Impagado [2]:                              | 0,29%         |

#### II. BONOS

| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie:                   | TOTAL       | UNITARIO |
|---|-------------|----------|
| a) ES0377955002                                     | 35.702.000  | 14.000   |
| b) ES0377955010                                     | 246.318.000 | 26.000   |
| c) ES0377955028                                     | 82.406.000  | 36.000   |
| d) ES0377955036                                     | 48.000.000  | 100.000  |
| e) ES0377955044                                     | 28.500.000  | 100.000  |
| f) ES0377955051                                     | 15.000.000  | 100.000  |
| 2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:   |             |          |
| a) ES0377955002                                     |             | 14,00%   |
| b) ES0377955010                                     |             | 26,00%   |
| c) ES0377955028                                     |             | 36,00%   |
| d) ES0377955036                                     |             | 100,00%  |
| e) ES0377955044                                     |             | 100,00%  |
| f) ES0377955051                                     |             | 100,00%  |
| 3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): |             | 0        |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| II. BONOS                                       |                                  |                  |
|---|----------------------------------|------------------|
| 4. Intereses devengados no pagados:             |                                  | 112.000          |
| 5. Intereses impagados:                         |                                  | 8.378.000        |
| 6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2018):      |                                  |                  |
| a) ES0377955002                                 |                                  | 0,000%           |
| b) ES0377955010                                 |                                  | 0,000%           |
| c) ES0377955028                                 |                                  | 0,000%           |
| d) ES0377955036                                 |                                  | 0,083%           |
| e) ES0377955044                                 |                                  | 0,433%           |
| f) ES0377955051                                 |                                  | 3,183%           |
| 7. Pagos del periodo                            |                                  |                  |
|   | <u>Amortización de principal</u> | <u>Intereses</u> |
| a) ES0377955002                                 | 5.133.000                        | 0                |
| b) ES0377955010                                 | 35.412.000                       | 0                |
| c) ES0377955028                                 | 11.847.000                       | 0                |
| d) ES0377955036                                 | 0                                | 0                |
| e) ES0377955044                                 | 0                                | 0                |
| f) ES0377955051                                 | 0                                | 0                |
| III. LIQUIDEZ                                   |                                  |                  |
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería:             |                                  | 0                |
| 2. Saldo de la cuenta de Reinversión:           |                                  | 13.412.000       |
| IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS |                                  |                  |
| Importe pendiente de reembolso de préstamos:    |                                  |                  |
| 1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):   |                                  | 517.000          |
| 2. Préstamo subordinado B (Desfase):            |                                  | 5.792.000        |
| V. PAGOS DEL PERIODO                            |                                  |                  |
| 1. Comisiones Variables Pagadas 2018            |                                  | 0                |
| VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN              |                                  |                  |
| 1. Gastos producidos 2018                       |                                  | 81.000           |
| 2. Variación 2018                               |                                  | -9,08%           |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018****VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN****1. BONOS:**

| Serie        | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0377955002 | SERIE A1     | FCH                                | BB+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955002 | SERIE A1     | MDY                                | Aa1 (sf)         | Aaa               |
| ES0377955002 | SERIE A1     | SYP                                | AA+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955010 | SERIE A2     | FCH                                | BB+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955010 | SERIE A2     | MDY                                | Aa1 (sf)         | Aaa               |
| ES0377955010 | SERIE A2     | SYP                                | AA+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955028 | SERIE A3     | FCH                                | BB+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955028 | SERIE A3     | MDY                                | Aa1 (sf)         | Aaa               |
| ES0377955028 | SERIE A3     | SYP                                | AA+ (sf)         | AAA               |
| ES0377955036 | SERIE B      | FCH                                | CCC (sf)         | A                 |
| ES0377955036 | SERIE B      | MDY                                | Caa2 (sf)        | Aa3               |
| ES0377955036 | SERIE B      | SYP                                | D (sf)           | A                 |
| ES0377955044 | SERIE C      | FCH                                | CC (sf)          | BBB               |
| ES0377955044 | SERIE C      | MDY                                | Ca (sf)          | Baa2              |
| ES0377955044 | SERIE C      | SYP                                | D (sf)           | BBB               |
| ES0377955051 | SERIE D      | FCH                                | CC (sf)          | CCC               |
| ES0377955051 | SERIE D      | MDY                                | C (sf)           | Ca                |
| ES0377955051 | SERIE D      | SYP                                | D (sf)           | CCC-              |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS**

| <u>A) CARTERA</u>               |               |             | <u>B) BONOS</u> |             |
|---------------------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| Saldo Pendiente Cobro Fallido*: | Nominal de No | 425.070.000 | SERIE A1        | 35.702.000  |
|                                 |               |             | SERIE A2        | 246.318.000 |
| Saldo Pendiente Cobro Fallido*: | Nominal de    | 44.999.000  | SERIE A3        | 82.406.000  |
|                                 |               |             | SERIE B         | 48.000.000  |
|                                 |               |             | SERIE C         | 28.500.000  |
|                                 |               |             | SERIE D         | 15.000.000  |
| TOTAL:                          |               | 470.069.000 | TOTAL:          | 455.926.000 |

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

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### IX. FLUJOS FUTUROS

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

|  |       |
|--|-------|
| - Tasa de Amortización Anticipada Anual:   | 3,42% |
| - Tasa de Fallidos:                        | 0,37% |
| - Tasa de Recuperación de Fallidos:        | 0,80% |
| - Tasa de Impago >90 días:                 | 0,38% |
| - Tasa de Recuperación de Impago >90 días: | 7,83% |

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

[1] Se consideran Participaciones y Certificados Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios subyacentes se encuentren a una fecha en morosidad por un periodo igual o mayor de doce (12) meses de retraso en el pago de débitos vencidos o en ejecución de la garantía hipotecaria o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de las Participaciones y Certificados impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el undécimo mes respecto al saldo nominal pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

#### Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

| Fecha         | Mensual Anualizada |                          | Trimestral Anualizada |                          | Semestral Anualizada |                          | Anual  |                          |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|--------|--------------------------|
|               | %                  | Variación entre periodos | %                     | Variación entre periodos | %                    | Variación entre periodos | %      | Variación entre periodos |
| Julio-07      | 7,28%              |                          |                       |                          |                      |                          |        |                          |
| Agosto-07     | 5,84%              | -22,86%                  |                       |                          |                      |                          |        |                          |
| Septiembre-07 | 5,53%              | -1,79%                   | 6,14%                 |                          |                      |                          |        |                          |
| Octubre-07    | 7,93%              | 43,28%                   | 6,36%                 | 3,85%                    |                      |                          |        |                          |
| Noviembre-07  | 5,05%              | -36,33%                  | 6,17%                 | -3,02%                   |                      |                          |        |                          |
| Diciembre-07  | 6,20%              | 22,76%                   | 6,39%                 | 3,57%                    | 6,25%                |                          |        |                          |
| Enero-08      | 6,11%              | -1,44%                   | 5,78%                 | -9,81%                   | 6,06%                | -3,15%                   |        |                          |
| Febrero-08    | 4,92%              | -19,40%                  | 5,74%                 | -0,89%                   | 5,94%                | -1,92%                   |        |                          |
| Marzo-08      | 5,37%              | 9,08%                    | 5,48%                 | -4,81%                   | 5,91%                | -0,45%                   |        |                          |
| Abril-08      | 4,56%              | -15,12%                  | 4,64%                 | -9,47%                   | 5,35%                | -9,54%                   |        |                          |
| Mayo-08       | 4,26%              | -6,50%                   | 4,72%                 | -4,45%                   | 5,22%                | -2,41%                   |        |                          |
| Junio-08      | 4,73%              | 11,08%                   | 4,51%                 | -4,51%                   | 4,98%                | -4,67%                   | 5,04%  |                          |
| Julio-08      | 4,05%              | -14,47%                  | 4,34%                 | -3,77%                   | 4,83%                | -6,91%                   | 5,38%  | -4,93%                   |
| Agosto-08     | 2,91%              | -28,11%                  | 3,89%                 | -10,30%                  | 4,30%                | -7,17%                   | 5,14%  | -4,18%                   |
| Septiembre-08 | 7,90%              | 171,41%                  | 4,66%                 | 27,48%                   | 4,72%                | 9,89%                    | 5,34%  | 4,05%                    |
| Octubre-08    | 7,26%              | -7,88%                   | 6,04%                 | 21,88%                   | 5,18%                | 9,57%                    | 5,27%  | -1,40%                   |
| Noviembre-08  | 7,84%              | 7,70%                    | 7,66%                 | 26,80%                   | 5,77%                | 11,44%                   | 5,51%  | 4,50%                    |
| Diciembre-08  | 18,41%             | 134,98%                  | 11,28%                | 47,39%                   | 8,14%                | 41,12%                   | 6,58%  | 19,43%                   |
| Enero-09      | 10,39%             | -43,55%                  | 12,28%                | 8,84%                    | 9,17%                | 12,66%                   | 6,92%  | 5,28%                    |
| Febrero-09    | 12,02%             | 15,87%                   | 13,84%                | 11,07%                   | 10,84%               | 15,96%                   | 7,51%  | 8,51%                    |
| Marzo-09      | 17,05%             | 41,80%                   | 13,13%                | -3,72%                   | 12,15%               | 14,18%                   | 8,48%  | 12,97%                   |
| Abril-09      | 9,07%              | -46,82%                  | 12,72%                | -3,12%                   | 12,42%               | 2,26%                    | 8,84%  | 4,18%                    |
| Mayo-09       | 15,05%             | 66,43%                   | 13,74%                | 7,97%                    | 13,60%               | 9,46%                    | 9,72%  | 10,00%                   |
| Junio-09      | 16,78%             | 11,20%                   | 13,63%                | -0,77%                   | 13,28%               | -2,35%                   | 10,70% | 10,00%                   |
| Julio-09      | 9,88%              | -40,62%                  | 13,95%                | 2,33%                    | 13,23%               | -0,38%                   | 11,15% | 4,25%                    |
| Agosto-09     | 7,26%              | -26,92%                  | 11,41%                | -18,21%                  | 12,46%               | -5,67%                   | 11,54% | 3,50%                    |
| Septiembre-09 | 9,46%              | 29,75%                   | 9,87%                 | -22,21%                  | 11,22%               | -10,16%                  | 11,64% | 0,90%                    |
| Octubre-09    | 6,86%              | -27,16%                  | 7,65%                 | -11,55%                  | 10,90%               | -2,91%                   | 11,84% | -0,04%                   |
| Noviembre-09  | 6,01%              | 16,17%                   | 8,06%                 | 3,03%                    | 9,70%                | -10,97%                  | 11,78% | 1,16%                    |
| Diciembre-09  | 10,52%             | 31,39%                   | 8,44%                 | 4,36%                    | 8,56%                | -11,46%                  | 10,99% | -6,53%                   |
| Enero-10      | 2,78%              | -73,62%                  | 7,13%                 | -15,47%                  | 7,43%                | -13,44%                  | 10,43% | -5,13%                   |
| Febrero-10    | 5,05%              | 81,84%                   | 6,15%                 | -13,72%                  | 7,08%                | -4,76%                   | 9,93%  | -4,83%                   |
| Marzo-10      | 7,49%              | 48,44%                   | 5,09%                 | -17,24%                  | 6,74%                | -4,68%                   | 9,03%  | -9,08%                   |
| Abril-10      | 3,14%              | -58,15%                  | 5,22%                 | 2,42%                    | 6,14%                | -6,91%                   | 8,61%  | -4,60%                   |
| Mayo-10       | 6,58%              | 77,77%                   | 5,38%                 | 3,22%                    | 5,73%                | -6,67%                   | 7,80%  | -9,39%                   |
| Junio-10      | 4,91%              | -11,89%                  | 4,52%                 | -15,99%                  | 4,77%                | -16,86%                  | 6,72%  | -13,90%                  |
| Julio-10      | 6,01%              | 22,41%                   | 5,45%                 | 21,05%                   | 5,30%                | -11,10%                  | 6,36%  | -5,25%                   |
| Agosto-10     | 2,54%              | -57,79%                  | 4,46%                 | -18,12%                  | 4,89%                | -7,56%                   | 6,00%  | -5,67%                   |
| Septiembre-10 | 3,81%              | 50,20%                   | 4,12%                 | -8,14%                   | 4,20%                | -12,30%                  | 5,52%  | -9,08%                   |
| Octubre-10    | 2,86%              | -30,33%                  | 2,99%                 | -27,42%                  | 4,22%                | -1,65%                   | 5,18%  | -8,12%                   |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| Fecha         | Mensual Anualizada |                          | Trimestral Anualizada |                          | Semestral Anualizada |                          | Anual |                          |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
|               | %                  | Variación entre periodos | %                     | Variación entre periodos | %                    | Variación entre periodos | %     | Variación entre periodos |
| Noviembre-10  | 2,44%              | -8,13%                   | 2,95%                 | -0,97%                   | 3,70%                | -12,22%                  | 4,73% | -8,74%                   |
| Diciembre-10  | 4,90%              | 100,81%                  | 3,30%                 | 12,13%                   | 3,70%                | -0,22%                   | 4,20% | -11,10%                  |
| Enero-11      | 1,74%              | -64,43%                  | 3,02%                 | -8,96%                   | 2,98%                | -19,20%                  | 4,14% | -1,57%                   |
| Febrero-11    | 2,18%              | 25,39%                   | 2,84%                 | -2,66%                   | 2,83%                | -1,81%                   | 3,93% | -4,98%                   |
| Marzo-11      | 6,25%              | 186,17%                  | 3,39%                 | 15,31%                   | 3,33%                | 13,69%                   | 3,80% | -3,48%                   |
| Abril-11      | 3,49%              | -44,09%                  | 3,97%                 | 17,17%                   | 3,47%                | 4,14%                    | 3,84% | 1,08%                    |
| Mayo-11       | 1,98%              | -43,95%                  | 3,91%                 | -1,66%                   | 3,40%                | -2,05%                   | 3,54% | -7,79%                   |
| Junio-11      | 4,00%              | 104,39%                  | 3,14%                 | -19,56%                  | 3,25%                | -4,44%                   | 3,46% | -2,23%                   |
| Julio-11      | 1,81%              | -54,77%                  | 2,58%                 | -17,79%                  | 3,27%                | 0,59%                    | 3,10% | -10,29%                  |
| Agosto-11     | 0,98%              | -47,07%                  | 2,26%                 | -12,50%                  | 3,07%                | -5,91%                   | 2,98% | -3,80%                   |
| Septiembre-11 | 1,58%              | 63,15%                   | 1,44%                 | -38,37%                  | 2,28%                | -25,64%                  | 2,80% | -9,27%                   |
| Octubre-11    | 1,52%              | -2,56%                   | 1,34%                 | -8,82%                   | 1,98%                | -14,44%                  | 2,71% | -3,15%                   |
| Noviembre-11  | 1,38%              | -10,70%                  | 1,48%                 | 10,07%                   | 1,95%                | -4,98%                   | 2,63% | -2,84%                   |
| Diciembre-11  | 2,70%              | 96,53%                   | 1,85%                 | 25,63%                   | 1,83%                | -12,11%                  | 2,44% | -7,37%                   |
| Enero-12      | 2,32%              | -14,26%                  | 2,12%                 | 14,19%                   | 1,71%                | 4,96%                    | 2,49% | 1,97%                    |
| Febrero-12    | 2,45%              | 6,00%                    | 2,48%                 | 17,11%                   | 1,98%                | 14,41%                   | 2,52% | 1,29%                    |
| Marzo-12      | 1,55%              | -36,67%                  | 2,10%                 | -15,33%                  | 1,88%                | 0,03%                    | 2,11% | -16,16%                  |
| Abril-12      | 2,80%              | 80,81%                   | 2,26%                 | 7,83%                    | 2,17%                | 10,85%                   | 2,05% | -3,03%                   |
| Mayo-12       | 6,71%              | 139,36%                  | 3,68%                 | 62,89%                   | 3,05%                | 40,53%                   | 2,43% | 18,91%                   |
| Junio-12      | 3,52%              | -47,65%                  | 4,32%                 | 17,58%                   | 3,18%                | -4,26%                   | 2,33% | -2,22%                   |
| Julio-12      | 4,26%              | 21,01%                   | 4,81%                 | 11,19%                   | 3,50%                | 9,93%                    | 2,58% | 8,19%                    |
| Agosto-12     | 3,25%              | -23,83%                  | 3,65%                 | -24,04%                  | 3,93%                | 3,72%                    | 2,78% | 7,26%                    |
| Septiembre-12 | 3,55%              | 9,23%                    | 3,66%                 | 0,27%                    | 3,66%                | 9,04%                    | 2,92% | 5,78%                    |
| Octubre-12    | 4,10%              | 15,32%                   | 3,80%                 | -1,58%                   | 4,17%                | 5,44%                    | 3,12% | 6,85%                    |
| Noviembre-12  | 7,91%              | 93,09%                   | 5,15%                 | 42,97%                   | 4,35%                | 4,36%                    | 3,65% | 16,81%                   |
| Diciembre-12  | 2,33%              | -70,53%                  | 4,77%                 | -7,39%                   | 4,17%                | -4,25%                   | 3,60% | -1,46%                   |
| Enero-13      | 2,59%              | 11,20%                   | 4,29%                 | -10,08%                  | 3,90%                | -8,38%                   | 3,82% | 0,72%                    |
| Febrero-13    | 2,84%              | 2,05%                    | 2,50%                 | -41,72%                  | 3,81%                | -2,38%                   | 3,84% | 0,50%                    |
| Marzo-13      | 2,54%              | -3,97%                   | 2,57%                 | 2,76%                    | 3,65%                | -4,20%                   | 3,72% | 2,84%                    |
| Abril-13      | 1,86%              | -26,78%                  | 2,33%                 | -9,33%                   | 3,26%                | -9,84%                   | 3,66% | -1,75%                   |
| Mayo-13       | 4,36%              | 134,48%                  | 2,89%                 | 24,11%                   | 2,66%                | -19,06%                  | 3,45% | -6,80%                   |
| Junio-13      | 6,54%              | 50,03%                   | 4,22%                 | 45,73%                   | 3,34%                | 25,81%                   | 3,68% | 6,63%                    |
| Julio-13      | 3,34%              | -49,01%                  | 4,71%                 | 11,69%                   | 3,46%                | 3,59%                    | 3,81% | -2,09%                   |
| Agosto-13     | 3,57%              | 6,98%                    | 4,46%                 | -5,37%                   | 3,82%                | 4,33%                    | 3,83% | 0,84%                    |
| Septiembre-13 | 1,71%              | -51,96%                  | 2,85%                 | -35,95%                  | 3,50%                | -3,32%                   | 3,49% | -3,86%                   |
| Octubre-13    | 2,98%              | 74,08%                   | 2,73%                 | -4,20%                   | 3,66%                | 5,48%                    | 3,40% | -2,58%                   |
| Noviembre-13  | 2,19%              | -26,46%                  | 2,28%                 | -16,72%                  | 3,34%                | -9,38%                   | 2,82% | -14,18%                  |
| Diciembre-13  | 4,94%              | 111,49%                  | 3,25%                 | 42,60%                   | 3,01%                | -9,94%                   | 3,09% | 6,07%                    |
| Enero-14      | 2,97%              | -35,99%                  | 3,24%                 | -0,12%                   | 2,95%                | -1,00%                   | 3,12% | 1,00%                    |
| Febrero-14    | 4,08%              | 37,39%                   | 3,86%                 | 19,06%                   | 3,03%                | 2,69%                    | 3,24% | 3,55%                    |

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

| Fecha         | Mensual Anualizada |                          | Trimestral Anualizada |                          | Semestral Anualizada |                          | Anual |                          |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
|               | %                  | Variación entre periodos | %                     | Variación entre periodos | %                    | Variación entre periodos | %     | Variación entre periodos |
| Marzo-14      | 3,48%              | -14,81%                  | 3,48%                 | -9,97%                   | 3,32%                | 9,81%                    | 3,31% | 2,38%                    |
| Abril-14      | 4,14%              | 19,26%                   | 3,87%                 | 11,27%                   | 3,51%                | 5,67%                    | 3,50% | 5,64%                    |
| Mayo-14       | 4,23%              | 2,09%                    | 3,90%                 | 1,42%                    | 3,84%                | 9,53%                    | 3,49% | -0,31%                   |
| Junio-14      | 3,57%              | -15,70%                  | 3,98%                 | 0,57%                    | 3,87%                | -4,40%                   | 3,26% | -8,96%                   |
| Julio-14      | 4,32%              | 21,14%                   | 4,02%                 | 1,44%                    | 3,90%                | 8,21%                    | 3,32% | 2,43%                    |
| Agosto-14     | 1,68%              | -61,04%                  | 3,18%                 | -20,80%                  | 3,52%                | -9,84%                   | 3,19% | -4,18%                   |
| Septiembre-14 | 2,19%              | 29,95%                   | 2,72%                 | -14,34%                  | 3,32%                | -5,79%                   | 3,24% | 1,63%                    |
| Octubre-14    | 4,09%              | 86,83%                   | 2,64%                 | -3,12%                   | 3,30%                | -0,45%                   | 3,33% | 2,78%                    |
| Noviembre-14  | 4,13%              | 1,03%                    | 3,46%                 | 30,56%                   | 3,28%                | -0,64%                   | 3,49% | 4,73%                    |
| Diciembre-14  | 5,15%              | 24,85%                   | 4,43%                 | 26,47%                   | 3,54%                | 7,83%                    | 3,53% | 1,29%                    |
| Enero-15      | 2,49%              | -51,67%                  | 3,91%                 | -11,68%                  | 3,24%                | -8,39%                   | 3,51% | -0,88%                   |
| Febrero-15    | 3,70%              | 48,41%                   | 3,77%                 | -3,68%                   | 3,87%                | 10,21%                   | 3,48% | -0,88%                   |
| Marzo-15      | 3,91%              | 5,68%                    | 3,95%                 | -11,19%                  | 3,86%                | 7,97%                    | 3,52% | 1,06%                    |
| Abril-15      | 3,12%              | -20,07%                  | 3,58%                 | 6,33%                    | 3,71%                | -3,94%                   | 3,44% | -2,35%                   |
| Mayo-15       | 2,27%              | -27,35%                  | 3,09%                 | -13,20%                  | 3,41%                | -8,06%                   | 3,28% | -4,51%                   |
| Junio-15      | 2,88%              | 17,99%                   | 2,88%                 | -13,33%                  | 3,00%                | -12,09%                  | 3,21% | -2,10%                   |
| Julio-15      | 1,91%              | -28,69%                  | 2,27%                 | -15,09%                  | 2,80%                | -3,07%                   | 3,02% | -5,91%                   |
| Agosto-15     | 4,48%              | 133,37%                  | 3,00%                 | 31,97%                   | 3,02%                | 4,17%                    | 3,25% | 7,44%                    |
| Septiembre-15 | 2,08%              | -53,42%                  | 2,81%                 | -6,50%                   | 2,72%                | -10,02%                  | 3,25% | -0,03%                   |
| Octubre-15    | 3,09%              | 49,01%                   | 3,20%                 | 14,01%                   | 2,71%                | -0,29%                   | 3,17% | -2,40%                   |
| Noviembre-15  | 3,21%              | 3,88%                    | 2,78%                 | -13,16%                  | 2,87%                | 5,75%                    | 3,10% | -2,33%                   |
| Diciembre-15  | 3,68%              | 14,83%                   | 3,31%                 | 19,15%                   | 3,04%                | 5,79%                    | 2,97% | -4,07%                   |
| Enero-16      | 1,59%              | -58,71%                  | 2,82%                 | -14,77%                  | 2,99%                | -1,52%                   | 2,90% | -2,29%                   |
| Febrero-16    | 3,29%              | 108,69%                  | 2,85%                 | 0,92%                    | 2,79%                | -8,68%                   | 2,87% | -1,24%                   |
| Marzo-16      | 3,42%              | 4,01%                    | 2,78%                 | -3,13%                   | 3,01%                | 7,99%                    | 2,82% | -1,54%                   |
| Abril-16      | 3,47%              | 1,20%                    | 3,38%                 | 22,48%                   | 3,07%                | 2,02%                    | 2,85% | 0,89%                    |
| Mayo-16       | 2,74%              | -20,80%                  | 3,20%                 | -5,33%                   | 3,00%                | -2,44%                   | 2,89% | 1,44%                    |
| Junio-16      | 2,03%              | -25,90%                  | 2,74%                 | -14,42%                  | 2,73%                | -9,04%                   | 2,84% | -1,66%                   |
| Julio-16      | 2,33%              | 14,70%                   | 2,38%                 | -13,85%                  | 2,86%                | 4,55%                    | 2,88% | 1,30%                    |
| Agosto-16     | 2,54%              | 8,98%                    | 2,29%                 | -2,93%                   | 2,73%                | -4,42%                   | 2,72% | -5,60%                   |
| Septiembre-16 | 2,99%              | 17,07%                   | 2,60%                 | 13,72%                   | 2,85%                | -2,88%                   | 2,79% | 2,73%                    |
| Octubre-16    | 3,32%              | 11,42%                   | 2,93%                 | 12,52%                   | 2,82%                | -1,10%                   | 2,81% | 0,61%                    |
| Noviembre-16  | 2,92%              | -12,03%                  | 3,06%                 | 4,30%                    | 2,85%                | 1,11%                    | 2,78% | -0,89%                   |
| Diciembre-16  | 5,31%              | 82,14%                   | 3,83%                 | 25,47%                   | 3,19%                | 20,47%                   | 2,91% | 4,58%                    |
| Enero-17      | 0,85%              | -82,18%                  | 3,08%                 | -20,04%                  | 2,87%                | -6,77%                   | 2,86% | -1,55%                   |
| Febrero-17    | 2,55%              | 168,85%                  | 2,94%                 | -4,01%                   | 2,88%                | 0,10%                    | 2,80% | -2,13%                   |
| Marzo-17      | 3,08%              | 20,93%                   | 2,18%                 | -25,90%                  | 2,99%                | 0,57%                    | 2,77% | -1,14%                   |
| Abril-17      | 2,12%              | -31,21%                  | 2,57%                 | 17,89%                   | 2,80%                | -6,55%                   | 2,86% | -3,80%                   |
| Mayo-17       | 4,34%              | 104,77%                  | 3,18%                 | 23,11%                   | 3,03%                | 8,29%                    | 2,79% | 4,80%                    |
| Junio-17      | 2,38%              | -45,10%                  | 2,94%                 | -7,24%                   | 2,94%                | -16,28%                  | 2,83% | 1,22%                    |

## TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Fecha         | Mensual Anualizada |                          | Trimestral Anualizada |                          | Semestral Anualizada |                          | Anual |                          |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
|               | %                  | Variación entre periodos | %                     | Variación entre periodos | %                    | Variación entre periodos | %     | Variación entre periodos |
| Julio-17      | 4.40%              | 84,67%                   | 3,89%                 | 25,78%                   | 3,10%                | 22,44%                   | 2,99% | 5,87%                    |
| Agosto-17     | 1,92%              | -56,22%                  | 2,89%                 | -21,82%                  | 3,01%                | -3,16%                   | 2,95% | -1,50%                   |
| Septiembre-17 | 4,07%              | 111,59%                  | 3,45%                 | 19,39%                   | 3,17%                | 5,39%                    | 3,04% | 2,99%                    |
| Octubre-17    | 2,96%              | -27,38%                  | 2,97%                 | -13,95%                  | 3,31%                | 4,45%                    | 3,00% | -0,99%                   |
| Noviembre-17  | 5,81%              | 98,48%                   | 4,26%                 | 43,41%                   | 3,55%                | 7,16%                    | 3,23% | 7,62%                    |
| Diciembre-17  | 3,77%              | -35,10%                  | 4,16%                 | -2,28%                   | 3,78%                | 6,51%                    | 3,10% | -4,11%                   |
| Enero-18      | 2,70%              | -28,53%                  | 4,09%                 | -1,87%                   | 3,30%                | -7,38%                   | 3,26% | 4,80%                    |
| Febrero-18    | 3,98%              | 47,63%                   | 3,47%                 | -15,17%                  | 3,84%                | 9,69%                    | 3,36% | 3,54%                    |
| Marzo-18      | 2,82%              | -34,10%                  | 3,09%                 | -10,99%                  | 3,60%                | -8,12%                   | 3,33% | -1,01%                   |
| Abril-18      | 2,08%              | -20,51%                  | 2,89%                 | -8,42%                   | 3,47%                | -3,75%                   | 3,34% | 0,12%                    |
| Mayo-18       | 2,17%              | 4,12%                    | 2,28%                 | -20,96%                  | 2,86%                | -17,56%                  | 3,16% | -5,26%                   |
| Junio-18      | 8,08%              | 180,16%                  | 3,44%                 | 50,66%                   | 3,24%                | 13,16%                   | 3,46% | 9,43%                    |
| Julio-18      | 4,23%              | -30,47%                  | 4,15%                 | 20,82%                   | 3,49%                | 7,76%                    | 3,44% | -0,55%                   |
| Agosto-18     | 3,04%              | -28,07%                  | 4,44%                 | 7,07%                    | 3,33%                | -4,45%                   | 3,53% | 2,76%                    |
| Septiembre-18 | 3,81%              | 18,57%                   | 3,81%                 | -18,72%                  | 3,49%                | 4,86%                    | 3,49% | -1,10%                   |
| Octubre-18    | 3,92%              | 8,82%                    | 3,50%                 | -2,94%                   | 3,80%                | 8,70%                    | 3,57% | 2,39%                    |
| Noviembre-18  | 3,45%              | -11,97%                  | 3,84%                 | 3,88%                    | 4,01%                | 5,84%                    | 3,37% | -5,82%                   |
| Diciembre-18  | 4,45%              | 28,94%                   | 3,82%                 | 7,58%                    | 3,73%                | -5,99%                   | 3,42% | 1,51%                    |

#### Información general del fondo

|                             |                      |                     |            |                      |                    |             |      |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|------------|----------------------|--------------------|-------------|------|
| Fecha de emisión:           | 09/07/2007           | Cod.:               | V-05191810 | Agrupación de pagos: | SOCIEDAD GENERAL   | Colocación: | SAUP |
| Cedente:                    | BANCO SABADELL (CAM) |                     |            |                      |                    |             |      |
| Total emitido:              | 1.815.000.000,00 €   | Frecuencia de pago: | Trimestral | Fecha de pago:       | 28-Ene-28r-Jul-Dic |             |      |
| TAA última vez actualizada: | 4,45%                | TAA último año:     | 3,42%      |                      |                    |             |      |
| Fecha de vencimiento legal: | 28/04/2050           |                     |            |                      |                    |             |      |

#### Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de precio/margen - vida media - liquidación anticipada (\*)

| Bono-A1                  |              |                |           | Bono-A2                  |              |                |           |
|--------------------------|--------------|----------------|-----------|--------------------------|--------------|----------------|-----------|
| BIN                      | E50377559002 | Cod. Euroclear | 030996150 | BIN                      | E5037755510  | Cod. Euroclear | 030996275 |
| TAA                      |              |                |           | TAA                      |              |                |           |
|                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |
| Vida Media Residual      | 3,41         | 5,16           | 2,92      | Vida Media Residual      | 3,41         | 5,16           | 2,92      |
| Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      | Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      |
| Capón vigente            | 0,889%       |                |           | Capón vigente            | 0,889%       |                |           |
| Bono-A3                  |              |                |           | Bono-B                   |              |                |           |
| BIN                      | E50377555208 | Cod. Euroclear | 030996390 | BIN                      | E5037755542  | Cod. Euroclear | 030996372 |
| TAA                      |              |                |           | TAA                      |              |                |           |
|                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |
| Vida Media Residual      | 3,41         | 5,16           | 2,92      | Vida Media Residual      | 7,25         | 10,25          | 6,25      |
| Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      | Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      |
| Capón vigente            | 0,889%       |                |           | Capón vigente            | 0,889%       |                |           |
| Bono-C                   |              |                |           | Bono-D                   |              |                |           |
| BIN                      | E50377555044 | Cod. Euroclear | 030996402 | BIN                      | E50377555051 | Cod. Euroclear | 030996704 |
| TAA                      |              |                |           | TAA                      |              |                |           |
|                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |                          | 10,99%       | 3,42%          | 13,00%    |
| Vida Media Residual      | 7,25         | 10,25          | 6,25      | Vida Media Residual      | 5,30         | 8,30           | 4,01      |
| Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      | Liq. Anticipada Residual | 7,25         | 10,25          | 6,25      |
| Capón vigente            | 0,444%       |                |           | Capón vigente            | 0,196%       |                |           |

(\*) Para que la liquidación anticipada pueda realizarse en las fechas estimadas se deberán cumplir las condiciones estipuladas en la Sección 4.4.3 del Folleto de Emisión

TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Fecha      | TAA                    |               |                        |               |                        |               |
|------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|            | 10,00%                 |               | 5,42%                  |               | 13,00%                 |               |
|            | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
| 25/01/2010 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2010 | 502,30 €               | 0,00 €        | 524,07 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2010 | 702,52 €               | 0,00 €        | 428,24 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2010 | 883,67 €               | 0,00 €        | 407,89 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2010 | 1042,67 €              | 0,00 €        | 400,79 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2010 | 1185,27 €              | 0,00 €        | 394,70 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2010 | 1314,43 €              | 0,00 €        | 387,19 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2010 | 1421,52 €              | 0,00 €        | 379,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2010 | 1507,88 €              | 0,00 €        | 372,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2010 | 1574,41 €              | 0,00 €        | 363,82 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2010 | 1622,34 €              | 0,00 €        | 355,29 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2010 | 1652,68 €              | 0,00 €        | 346,45 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2010 | 1675,45 €              | 0,00 €        | 337,33 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2011 | 1690,68 €              | 0,00 €        | 327,97 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2011 | 1698,39 €              | 0,00 €        | 318,40 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2011 | 1698,60 €              | 0,00 €        | 308,66 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2011 | 1691,32 €              | 0,00 €        | 298,79 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2011 | 1676,56 €              | 0,00 €        | 288,83 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2011 | 1654,34 €              | 0,00 €        | 278,82 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2011 | 1624,68 €              | 0,00 €        | 268,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2011 | 1587,59 €              | 0,00 €        | 258,82 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2011 | 1543,08 €              | 0,00 €        | 248,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2011 | 1491,16 €              | 0,00 €        | 239,14 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2011 | 1431,84 €              | 0,00 €        | 229,52 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2011 | 1365,12 €              | 0,00 €        | 220,09 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2012 | 1291,00 €              | 0,00 €        | 210,88 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2012 | 1209,48 €              | 0,00 €        | 201,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2012 | 1120,56 €              | 0,00 €        | 193,24 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2012 | 1024,24 €              | 0,00 €        | 184,87 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2012 | 920,52 €               | 0,00 €        | 176,84 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2012 | 809,40 €               | 0,00 €        | 169,18 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2012 | 690,88 €               | 0,00 €        | 161,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2012 | 564,96 €               | 0,00 €        | 156,09 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2012 | 431,64 €               | 0,00 €        | 150,74 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2012 | 290,92 €               | 0,00 €        | 145,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2012 | 142,80 €               | 0,00 €        | 141,60 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2012 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 137,88 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 134,76 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 132,24 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 130,32 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 129,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 128,28 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 128,16 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 128,64 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 129,72 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 132,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 136,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 143,04 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2013 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 150,84 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 160,32 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 171,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 184,32 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 198,84 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 215,04 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 232,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 252,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 273,72 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 296,64 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 321,24 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 347,52 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2014 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 375,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 405,12 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 436,44 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 469,44 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 504,12 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 540,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 578,52 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 618,24 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 659,64 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 702,72 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 747,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 793,92 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2015 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 842,04 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 891,84 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 943,32 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 996,48 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1051,32 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1107,84 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1166,04 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1225,92 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1287,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1350,72 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1415,64 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1482,24 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2016 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1550,52 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1620,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1692,12 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1765,44 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1840,44 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1917,12 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1995,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2075,52 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2157,24 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2240,64 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2325,72 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2412,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2017 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2500,92 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2591,04 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2682,84 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2776,32 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2871,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2968,32 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3066,84 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3167,04 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3268,92 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3372,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3477,72 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3584,64 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2018 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3693,24 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3803,52 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3915,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4029,12 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4144,44 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4261,44 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4380,12 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4500,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4622,52 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4746,24 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4871,64 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/11/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5008,72 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/12/2019 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5147,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/01/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5287,92 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/02/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5430,04 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/03/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5573,84 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/04/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5719,32 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/05/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 5866,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/06/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 6015,32 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/07/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 6165,84 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/08/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 6318,04 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/09/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 6471,92 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 26/10/2020 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 6627,48 €              | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |



TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

| Bono A3    |                        |               |                        |               |                        |               |
|------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| TAA        |                        |               |                        |               |                        |               |
| 10.00%     |                        | 3.42%         |                        | 12.50%        |                        |               |
| Fecha      | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
|            | (€)                    | 0,00 €        | (€)                    | 0,00 €        | (€)                    | 0,00 €        |
| 2010/12/31 |                        |               |                        |               |                        |               |
| 2011/01/19 | 2.021,03 €             | 0,00 €        | 1.316,84 €             | 0,00 €        | 2.005,34 €             | 0,00 €        |
| 2011/02/19 | 1.752,53 €             | 0,00 €        | 1.039,53 €             | 0,00 €        | 2.005,54 €             | 0,00 €        |
| 2011/03/19 | 1.535,74 €             | 0,00 €        | 1.023,94 €             | 0,00 €        | 1.970,29 €             | 0,00 €        |
| 2011/04/19 | 1.366,04 €             | 0,00 €        | 1.012,23 €             | 0,00 €        | 1.926,54 €             | 0,00 €        |
| 2011/05/19 | 1.251,03 €             | 0,00 €        | 998,26 €               | 0,00 €        | 1.744,89 €             | 0,00 €        |
| 2011/06/19 | 1.165,26 €             | 0,00 €        | 979,42 €               | 0,00 €        | 1.684,74 €             | 0,00 €        |
| 2011/07/19 | 1.100,29 €             | 0,00 €        | 957,13 €               | 0,00 €        | 1.585,35 €             | 0,00 €        |
| 2011/08/19 | 1.054,49 €             | 0,00 €        | 932,52 €               | 0,00 €        | 1.507,52 €             | 0,00 €        |
| 2011/09/19 | 1.000,82 €             | 0,00 €        | 905,55 €               | 0,00 €        | 1.435,41 €             | 0,00 €        |
| 2011/10/19 | 9.246,51 €             | 0,00 €        | 865,57 €               | 0,00 €        | 1.364,59 €             | 0,00 €        |
| 2011/11/19 | 7.190,57 €             | 0,00 €        | 817,26 €               | 0,00 €        | 1.292,35 €             | 0,00 €        |
| 2011/12/19 | 5.142,95 €             | 0,00 €        | 860,10 €               | 0,00 €        | 1.220,59 €             | 0,00 €        |
| 2012/01/19 | 3.094,57 €             | 0,00 €        | 800,59 €               | 0,00 €        | 1.167,02 €             | 0,00 €        |
| 2012/02/19 | 1.048,52 €             | 0,00 €        | 827,26 €               | 0,00 €        | 1.113,07 €             | 0,00 €        |
| 2012/03/19 | 1.012,24 €             | 0,00 €        | 812,15 €               | 0,00 €        | 1.064,42 €             | 0,00 €        |
| 2012/04/19 | 976,54 €               | 0,00 €        | 800,47 €               | 0,00 €        | 1.010,59 €             | 0,00 €        |
| 2012/05/19 | 937,52 €               | 0,00 €        | 789,45 €               | 0,00 €        | 959,59 €               | 0,00 €        |
| 2012/06/19 | 904,39 €               | 0,00 €        | 779,29 €               | 0,00 €        | 915,99 €               | 0,00 €        |
| 2012/07/19 | 864,70 €               | 0,00 €        | 757,81 €               | 0,00 €        | 869,74 €               | 0,00 €        |
| 2012/08/19 | 824,51 €               | 0,00 €        | 746,39 €               | 0,00 €        | 825,99 €               | 0,00 €        |
| 2012/09/19 | 787,55 €               | 0,00 €        | 730,55 €               | 0,00 €        | 787,02 €               | 0,00 €        |
| 2012/10/19 | 754,45 €               | 0,00 €        | 719,29 €               | 0,00 €        | 745,84 €               | 0,00 €        |
| 2012/11/19 | 724,12 €               | 0,00 €        | 703,74 €               | 0,00 €        | 711,28 €               | 0,00 €        |
| 2012/12/19 | 704,73 €               | 0,00 €        | 691,22 €               | 0,00 €        | 674,29 €               | 0,00 €        |
| 2013/01/19 | 676,23 €               | 0,00 €        | 679,89 €               | 0,00 €        | 639,59 €               | 0,00 €        |
| 2013/02/19 | 648,32 €               | 0,00 €        | 668,33 €               | 0,00 €        | 605,98 €               | 0,00 €        |
| 2013/03/19 | 625,47 €               | 0,00 €        | 648,89 €               | 0,00 €        | 579,09 €               | 0,00 €        |
| 2013/04/19 | 604,76 €               | 0,00 €        | 624,49 €               | 0,00 €        | 550,68 €               | 0,00 €        |
| 2013/05/19 | 574,28 €               | 0,00 €        | 617,32 €               | 0,00 €        | 520,09 €               | 0,00 €        |
| 2013/06/19 | 550,00 €               | 0,00 €        | 598,47 €               | 0,00 €        | 490,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/07/19 | 530,00 €               | 0,00 €        | 572,96 €               | 0,00 €        | 460,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/08/19 | 510,00 €               | 0,00 €        | 548,78 €               | 0,00 €        | 430,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/09/19 | 490,00 €               | 0,00 €        | 525,91 €               | 0,00 €        | 400,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/10/19 | 470,00 €               | 0,00 €        | 504,47 €               | 0,00 €        | 370,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/11/19 | 450,00 €               | 0,00 €        | 484,49 €               | 0,00 €        | 340,00 €               | 0,00 €        |
| 2013/12/19 | 430,00 €               | 0,00 €        | 465,04 €               | 0,00 €        | 310,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/01/19 | 410,00 €               | 0,00 €        | 446,25 €               | 0,00 €        | 280,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/02/19 | 390,00 €               | 0,00 €        | 428,20 €               | 0,00 €        | 250,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/03/19 | 370,00 €               | 0,00 €        | 410,90 €               | 0,00 €        | 220,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/04/19 | 350,00 €               | 0,00 €        | 394,35 €               | 0,00 €        | 190,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/05/19 | 330,00 €               | 0,00 €        | 378,56 €               | 0,00 €        | 160,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/06/19 | 310,00 €               | 0,00 €        | 363,53 €               | 0,00 €        | 130,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/07/19 | 290,00 €               | 0,00 €        | 349,26 €               | 0,00 €        | 100,00 €               | 0,00 €        |
| 2014/08/19 | 270,00 €               | 0,00 €        | 335,76 €               | 0,00 €        | 70,00 €                | 0,00 €        |
| 2014/09/19 | 250,00 €               | 0,00 €        | 323,03 €               | 0,00 €        | 40,00 €                | 0,00 €        |
| 2014/10/19 | 230,00 €               | 0,00 €        | 311,07 €               | 0,00 €        | 10,00 €                | 0,00 €        |
| 2014/11/19 | 210,00 €               | 0,00 €        | 299,89 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2014/12/19 | 190,00 €               | 0,00 €        | 289,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/01/19 | 170,00 €               | 0,00 €        | 279,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/02/19 | 150,00 €               | 0,00 €        | 271,10 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/03/19 | 130,00 €               | 0,00 €        | 263,10 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/04/19 | 110,00 €               | 0,00 €        | 255,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/05/19 | 90,00 €                | 0,00 €        | 249,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/06/19 | 70,00 €                | 0,00 €        | 243,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/07/19 | 50,00 €                | 0,00 €        | 239,10 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/08/19 | 30,00 €                | 0,00 €        | 235,10 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/09/19 | 10,00 €                | 0,00 €        | 231,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 229,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 227,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2015/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 227,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 226,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 227,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 228,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 230,40 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 233,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 236,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 240,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 245,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 250,40 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 256,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 263,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2016/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 270,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 279,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 287,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 297,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 307,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 318,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 330,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 342,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 356,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 370,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 387,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 405,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2017/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 425,40 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 447,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 470,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 495,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 522,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 550,40 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 580,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 612,30 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 645,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 681,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 717,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 756,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2018/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 796,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 838,80 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 882,50 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 927,90 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 975,00 €               | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.023,80 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.074,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.126,50 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.180,40 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.236,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.293,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.352,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2019/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.413,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.475,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.539,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.605,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.672,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.741,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.812,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.884,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 1.958,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.034,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.111,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.190,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2020/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.271,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.353,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.437,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.523,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.610,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.700,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.792,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.887,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 2.984,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.084,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/10/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.186,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/11/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.291,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2021/12/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.398,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/01/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.508,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/02/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.620,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/03/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.735,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/04/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.852,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/05/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 3.972,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/06/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4.094,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/07/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4.219,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/08/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4.346,30 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/09/19 | 0,00 €                 | 0,00 €        | 4.476,00 €             | 0,00 €        | 0,00 €                 | 0,00 €        |
| 2022/10/19 | 0,00 €                 |               |                        |               |                        |               |





TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

**Bono-D**

| Fecha        | TDA                    |               |                        |               |                        |               |
|--------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
|              | 10.00%                 |               | 10.00%                 |               | 10.00%                 |               |
|              | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
| 2018-01-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-02-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-03-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-04-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-05-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-06-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-07-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-08-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-09-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-10-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-11-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2018-12-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-01-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-02-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-03-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-04-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-05-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-06-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-07-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-08-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-09-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-10-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-11-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2019-12-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-01-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-02-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-03-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-04-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-05-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-06-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-07-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-08-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-09-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-10-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-11-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| 2020-12-01   | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        | 0.00 €                 | 0.00 €        |
| <b>Total</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>0.00 €</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>0.00 €</b> | <b>100.000,00 €</b>    | <b>0.00 €</b> |

\* Los Datos que aparecen en este informe son las previsiones para la próxima Fecha de Pago.

**TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

S05.4

Este estado es parte integrante del Informe de Gestión

# TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018



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

TDA CAM 9, FTA

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                              | 5,05,4 |
| Denominación del compartimento:                                 |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A. |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

#### CUADRO A

| Concepto   | Meses Pagado | Otros Pagado | Importe de Intersueldos acumulados |                          | Fecha                       |                          | Ref. Fichas |      |       |      |       |      |       |      |
|--|--------------|--------------|------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-------------|------|-------|------|-------|------|-------|------|
|  |              |              | Situación actual 31/12/2018        | Situación día 31/12/2017 | Situación actual 31/12/2018 | Situación día 31/12/2017 |             |      |       |      |       |      |       |      |
| 1. Activos Montados por Impagos con antigüedad igual o superior a 720d |              | 7900         | 98                                 | 7900                     | 1,223                       | 7906                     | 1,269       | 7909 | 0,29  | 7912 | 0,38  | 7915 | 0,34  |      |
| 2. Activos Montados por otros motivos                                  |              |              |                                    | 7906                     | 1,223                       | 7906                     | 1,269       | 7910 | 0,29  | 7912 | 0,38  | 7915 | 0,34  | 7918 |
| Total Montados   |              |              |                                    | 7906                     | 1,223                       | 7906                     | 1,269       | 7910 | 0,29  | 7912 | 0,38  | 7915 | 0,34  | 7918 |
| 3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a 720d | 7919         | 12           | 7920                               |                          | 84,890                      | 7924                     | 89,807      | 7927 | 10,22 | 7929 | 12,91 | 7932 | 18,69 |      |
| 4. Activos Fallidos por otros motivos                                  |              |              |                                    |                          | 668                         | 7925                     | 200         | 7928 | 6,14  | 7929 | 8,88  | 7934 | 8,06  |      |
| Total Fallidos   |              |              |                                    | 7920                     | 85,558                      | 7925                     | 79,807      | 7928 | 16,36 | 7932 | 21,79 | 7936 | 26,75 | 7939 |

| Otros datos relevantes | Fecha                       |                          |                  | Ref. Fichas |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|-------------|
|                        | Situación actual 31/12/2018 | Situación día 31/12/2017 | Otros Fecha Pago |             |
| 2856                   |                             | 1850                     | 2850             | 2850        |
| 2857                   |                             | 1851                     | 2851             | 2851        |
| 2858                   |                             | 1852                     | 2852             | 2852        |
| 2859                   |                             | 1853                     | 2853             | 2853        |



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

TDA CAM 9, FTA

|   |        |
|---|--------|
| Denominación Fondo: TDA CAM 9, FTA                              | 5,05,4 |
| Denominación del compartimento:                                 |        |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A. |        |
| Estados agregados: NO   |        |
| Fecha: 31/12/2018   |        |

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

#### CUADRO B

| TÍTULOS                                    | Límite | % Actual | Otros Fecha Pago | Referencia Fichas              |
|--|--------|----------|------------------|--------------------------------|
| Amortización sucesión del seño             | 2854   | 100%     | 1850             | 2852                           |
| SERIE A2 - ES0377965010                    | 4,00   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,2                        |
| SERIE C - ES0377965046                     | 10,00  | 28,34    | 29,14            | 4,9,2,1                        |
| SERIE B - ES0377965046                     | 4,00   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,1                        |
| SERIE A3 - ES0377965028                    | 4,00   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,1                        |
| SERIE B - ES0377965028                     | 1,25   | 0,29     | 0,34             | 4,9,2,1                        |
| SERIE C - ES0377965044                     | 1,00   | 0,29     | 0,34             | 4,9,2,1                        |
| SERIE B - ES0377965036                     | 4,00   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,1                        |
| SERIE B - ES0377965036                     | 10,00  | 28,34    | 29,14            | 4,9,2,1                        |
| SERIE C - ES0377965044                     | 3,80   | 6,45     | 6,29             | 4,9,2,1                        |
| SERIE A1 - ES0377965000                    | 4,00   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,1                        |
| SERIE B - ES0377965036                     | 6,40   | 10,36    | 10,59            | 4,9,2,1                        |
| Diferencia por participación sucesión seño | 2855   | 100%     | 1851             | 2853                           |
| SERIE B - ES0377965036                     | 9,50   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,2                        |
| SERIE C - ES0377965044                     | 5,10   | 15,85    | 15,79            | 4,9,2,2                        |
| No Reducción del Fondo de Reserva          | 2859   | 100%     | 1862             | 2860                           |
|  |        | 1,00     | 0,00             | 3,4,7,1, Abolición Agilización |
| OTROS TÍTULOS                              | 2860   | 100%     | 1861             | 2861                           |

#### Cuadro de texto libre

#### CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

## **TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**



#### **Informe cumplimiento reglas de funcionamiento**

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo, previstas en el folleto de emisión del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

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

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D<sup>a</sup>. Carmen Patricia Armendáriz Guerra

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D. Ramón Pérez Hernández

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TDA CAM 9, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2018, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 28 de marzo de 2019, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

28 de marzo de 2019

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero