KPMG

Informe de Auditoría de Bancaja 9, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión del Fondo Bancaja 9, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bancaja 9 Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados
Paseo de la Castellana, 259 C - 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10
Reg. Mer Madrid, T. 11 961, F. 90, Sec. 8, H. M -188 007, Inscrip. 9
N I F. B-78510153

Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados

Véanse Notas 3 y 4 de las cuentas anuales

Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
La cartera de activos titulizados por importe de 339.163 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. La estimación del deterioro de los activos titulizados conlleva un elevado componente de juicio y dificultad técnica, especialmente en relación con la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de los activos titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control aplicable a los activos titulizados se han centrado en la evaluación de las políticas contables y su coherencia con la regulación aplicable, el diseño del entorno de control, así como en su gestión en relación al cobro y seguimiento de dichos activos y sus colaterales. Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en: – Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los activos titulizados. – Evaluación de la integridad y exactitud de los activos dudosos. – Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Gestión de tesorería Véanse Notas 2.j), 7 y 8 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido. Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2021 está fijado en 22.600 miles de euros. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja. A 31 de diciembre de 2021, el Fondo ha dispuesto parcialmente del fondo de reserva que se dotó en su constitución. Este hecho es indicativo de un aumento del riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo. Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los cobros y pagos estimados en el folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos. – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2021 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 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 auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas así como 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de Bancaja 9 Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 27 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 15 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores del Fondo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412

27 de abril de 2022

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2021, junto con el Informe de Auditoría Independiente

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		**299.426**	**348.203**	**PASIVO NO CORRIENTE**		**309.053**	**355.683**
Activos financieros a largo plazo		**299.426**	**348.203**	**Provisiones a largo plazo**		**-**	**-**
Activos titulizados	4	299.426	348.203	**Pasivos financieros a largo plazo**		**309.053**	**355.683**
Participaciones hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	307.005	352.494
Certificados de transmisión hipotecaria		279.685	322.907	Series no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		307.005	352.494
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados	15	2.046	3.187
Otros		-	-	Derivados de cobertura		2.046	3.187
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		19.801	25.354	Otros pasivos financieros		2	2
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(60)	(58)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		2	2
Derivados		-	-	**Pasivos por impuesto diferido**		**-**	**-**
Derivados de cobertura		-	-				
Otros activos financieros		-	-	**PASIVO CORRIENTE**		**54.109**	**57.817**
Garantías financieras		-	-	**Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta**		**-**	**-**
Otros		-	-	**Provisiones a corto plazo**		**-**	**-**
Activos por impuesto diferido		**-**	**-**	**Pasivos financieros a corto plazo**		**53.098**	**52.984**
Otros activos no corrientes		**-**	**-**	Obligaciones y otros valores negociables	8	48.823	48.755
				Series no subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		**61.105**	**61.554**	Series subordinadas		30.403	31.605
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	**6.041**	**5.778**	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos financieros a corto plazo		**39.937**	**40.761**	Intereses y gastos devengados no vencidos		23	19
Activos titulizados	4	39.737	40.440	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses vencidos e impagados		18.397	17.131
Certificados de transmisión hipotecaria		29.947	30.825	Deudas con entidades de crédito	9	3.703	3.661
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		2.754	2.754
Cédulas hipotecarias		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		1	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		948	907
Préstamos Consumo		-	-	Derivados	15	570	552
Préstamos automoción		-	-	Derivados de cobertura		570	552
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		2	16
Bonos de titulización		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	11	2	16
Otros		-	-	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		82	138	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		2	6	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		9.572	9.319	**Ajustes por periodificaciones**	10	**1.011**	**4.833**
Activos dudosos -intereses-		183	192	Comisiones		1.000	4.821
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(49)	(40)	Comisión sociedad gestora		1	1
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		1.073	1.035
Derivados		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Comisión variable		18.208	18.208
Otros activos financieros		200	321	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	200	321	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(18.282)	(14.423)
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		11	12
Ajustes por periodificaciones		**-**	**-**				
Comisiones		-	-	**AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**	12	**(2.631)**	**(3.743)**
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	15	(2.631)	(3.743)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	**15.127**	**15.015**	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Tesorería		15.127	15.015				
Otros activos líquidos equivalentes		-	-				
TOTAL ACTIVO		**360.531**	**409.757**	**TOTAL PASIVO**		**360.531**	**409.757**

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		**1.768**	**2.693**
Activos titulizados	4	1.768	2.693
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		**(1.841)**	**(1.897)**
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(1.731)	(1.810)
Deudas con entidades de crédito	9	(41)	(44)
Otros pasivos financieros	7	(69)	(43)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	**(653)**	**(964)**
MARGEN DE INTERESES		**(726)**	**(168)**
Resultado de operaciones financieras (neto)		**-**	**-**
Resultados de derivados de negociación		**-**	**-**
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		**-**	**-**
Otros ingresos de explotación		**25**	**25**
Otros gastos de explotación		**(330)**	**(294)**
Servicios exteriores	13	(29)	(32)
Servicios de profesionales independientes		(18)	(18)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(11)	(14)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(301)	(262)
Comisión sociedad gestora		(83)	(90)
Comisión administrador		(38)	(41)
Comisión agente financiero/pagos		(5)	(5)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(175)	(126)
Deterioro de activos financieros (neto)		**(2.409)**	**65**
Deterioro neto de activos titulizados	4	(2.409)	65
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		**-**	**-**
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	**(419)**	**(772)**
Repercusión de pérdidas (ganancias)	10	**3.859**	**1.144**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**-**	**-**
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**-**	**-**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021.

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**313**	**851**
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		**594**	**1.091**
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	1.787	2.624
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(461)	(524)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	15	1.424	945
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	15	(2.087)	(1.911)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	(69)	(43)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	**(88)**	**(95)**
Comisión sociedad gestora		(83)	(90)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(5)	(5)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		**(193)**	**(145)**
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación		-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-	-
Otros pagos de explotación		(205)	(158)
Otros cobros de explotación		12	13
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		**(201)**	**(537)**
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		**(121)**	**(430)**
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	25.992	26.862
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	17.165	16.256
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	3.277	3.130
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	30	65
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	4	106	17
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(46.691)	(46.760)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		**(80)**	**(107)**
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		(80)	(107)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		**112**	**314**
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	**15.015**	**14.701**
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	**15.127**	**15.015**

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021.

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	**-**	**-**
Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	459	957
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	459	957
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	653	964
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1.112)	(1.921)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	**-**	**-**
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	**-**	**-**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**-**	**-**

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2021.

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. Reseña del Fondo

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 2 de febrero de 2006, agrupando Certificados de Transmisión de Hipoteca por importe de 2.000.095 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 2.022.600 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 7 de febrero de 2006.

Con fecha 31 de enero de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

La Entidad Cedente de los activos titulizados es Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.), en adelante "la Entidad Cedente". Anteriormente Bancaja integrada en el Grupo Banco Financiero y de Ahorros, en virtud del contrato de integración para la constitución de un Grupo Contractual suscrito entre Bancaja, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank, S.A.), Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d´Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja, y al que se adhirió posteriormente Banco Financiero y de Ahorros, S.A., como entidad cabecera del mencionado Grupo, que se articula en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección ("SIP").

Adicionalmente, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. realizó una segregación del negocio bancario, excluyendo determinados activos, a favor de Bankia, S.A (actualmente CaixaBank, S.A.). Como consecuencia de lo anterior, Bankia, S.A. (actualmente CaixaBank, S.A.), en virtud del principio de sucesión universal sobre el que se articula la segregación, sustituye a Bancaja en todos los derechos, obligaciones y funciones recogidas en la documentación suscrita del Fondo, entro los que se encuentran la gestión y administración de los activos titulizados del Fondo.

La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, la Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los contratos de formalización de los activos titulizados es la Entidad Cedente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Citibank International LTD, Sucursal en España (véase Nota 7), y Bankia, S.A. (actualmente CaixaBank, S.A.) concedió un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 9). Actualmente, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España asume las funciones de agente financiero (véase Nota 10). Adicionalmente, el Fondo tiene contratados dos derivados de cobertura JPMORGAN CHASE (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 17 de marzo de 2022.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta memoria del ejercicio 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2021.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene 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. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

j) Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con, y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

Excepto por lo mencionado anteriormente, no se ha producido ningún otro hecho que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2021, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

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

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

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

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

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

f) Remuneración variable

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

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2021 y 2020 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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

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

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

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

Como criterio general, y salvo excepciones, los inmuebles una vez se adjudican al Fondo:

- Deberían de tener una tasación presencial tras la toma de posesión del mismo, siendo las sucesivas tasaciones anuales, tasaciones estadísticas (salvo en aquellas que, por imperativo legal y plazos establecidos, deban realizarse de forma presencial) de forma que los inmuebles cuenten con una tasación actualizada con una antigüedad máxima de un año.

- Adicionalmente, para aquellos inmuebles cuya última tasación presencial tenga una antigüedad superior a dos años, la tasación actualizada correspondiente al tercer año deberá efectuarse de forma presencial.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 2 de febrero de 2006 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión hipotecaria suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2020	394.378	41.353	435.731
Amortizaciones (**)	-	(46.250)	(46.250)
Fallidos	-	94	94
Baja por dación / adjudicación de bienes	-	(978)	(978)
Traspaso a activo corriente	(46.117)	46.117	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020(*)	**348.261**	**40.336**	**388.597**
Amortizaciones (**)	-	(46.336)	(46.336)
Fallidos	-	(2.346)	(2.346)
Baja por dación / adjudicación de bienes	-	(727)	(727)
Traspaso a activo corriente	(48.775)	48.775	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	**299.486**	**39.702**	**339.188**

(*) Incluye 183 y 192 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
(**) Incluye 9 y (26) miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 29.556 miles de euros (34.865 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Durante el ejercicio 2021 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 5,11% (4,01% durante el ejercicio 2020).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2021 es del 0,50% (0,67% durante el ejercicio 2020), siendo el tipo nominal máximo 3,40% y el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2021 por este concepto ha ascendido a 1.768 miles de euros (2.693 miles de euros en el ejercicio 2020), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 117 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (67 miles de euros en el ejercicio 2020).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2021, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascienden a 183 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), se muestra a continuación:

		Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	767	777	3.646	8.008	533	45.724	279.550	339.005

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2021, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, el principal impagado, las

correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	29.907	29.078	28.435	26.080	25.371	116.650	73.872	329.393

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 200.010 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2022.

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	40	59
Con antigüedad superior a tres meses (**)	9.572	9.319
	9.612	9.378
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	2	6
Con antigüedad superior a tres meses (***)	141	155
	143	161
Gastos vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad superior a tres meses (***)	42	37
	42	37
	9.797	**9.576**

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.
(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.
(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance. Adicionalmente, se encuentran 2.137 y 2.265 miles de euros en concepto de intereses vencidos y no cobrados devengados a partir del cuarto mes desde la fecha del primer impago de su entrada en dudosos que se registran en cuentas fuera de balance, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.
(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

De estos impagos, durante el ejercicio 2021 se habían dejado de cobrar 1.997 miles de euros de principal (2.385 miles de euros durante el ejercicio 2020) y 157 miles de euros de intereses (264 miles de euros durante el ejercicio 2020). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 114 miles de euros (120 miles de euros en el ejercicio 2020), no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad (entendida como el Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora de más de 3 meses sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados) asciende a un 8,10%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2021 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 19.801 miles de euros (25.354 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), que figuran

registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2021 y 2020, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	34.865	33.910
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	4.449	12.566
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(2.423)	(154)
Recuperación en efectivo	(1.072)	(765)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(5.491)	(9.638)
Recuperación mediante adjudicación	(772)	(1.054)
Saldo al cierre del ejercicio	**29.556**	**34.865**

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2021 y 2020, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	(98)	(108)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(12)	-
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	1	10
Saldos al cierre del ejercicio	**(109)**	**(98)**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 109 y de 98 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2021 y 2020, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	32.522	32.577
Incremento de fallidos	2.428	154
Recuperación de fallidos	(30)	(209)
Saldos al cierre del ejercicio	**34.920**	**32.522**

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	8.951	7.943
Adiciones	957	1.268
Retiros	(449)	(260)
Saldos al cierre del ejercicio	**9.459**	**8.951**
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(3.173)	(2.515)
Dotaciones netas con cargo a resultados	(474)	(805)
Aplicaciones	229	147
Saldos al cierre del ejercicio	**(3.418)**	**(3.173)**
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	**6.041**	**5.778**

Se han producido ventas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2021 por importe de 275 miles de euros (146 miles de euros en 2020), cobrados en su totalidad, produciéndose un beneficio por importe de 55 miles de euros (33 miles de euros de beneficio en 2020), que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2021, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación, se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2021 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del Préstamo	Costes asociados a la adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	85	5.839	(1.730)	6.364	99	100%	1 año	-
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 €	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación, se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2021 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del Préstamo	Costes asociados a la adjudicación	Fecha adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
84	182	(97)	147	2	05/08/2020	100%	1 año	08/01/2021
65	120	(55)	106	-	15/03/2021	100%	1 año	05/07/2021
77	133	(56)	110	4	11/03/2021	100%	1 año	14/01/2021
46	112	(66)	84	-	15/04/2019	100%	1 año	26/02/2021
107	163	(56)	134	1	04/04/2019	100%	1 año	14/09/2021
66	147	(82)	107	1	02/10/2018	100%	1 año	12/04/2021
127	216	(88)	152	1	27/12/2017	100%	1 año	11/01/2021
265	324	(58)	225	2	18/05/2018	100%	1 año	16/03/2021
135	214	(79)	223	-	05/07/2017	100%	1 año	05/01/2021
42	116	(75)	108	-	17/04/2017	100%	1 año	11/06/2021
99	214	(116)	179	2	17/02/2020	100%	1 año	18/01/2021
6	207	(201)	181	1	08/11/2019	100%	1 año	27/04/2021
130	221	(90)	191	-	21/12/2017	100%	1 año	28/01/2021
165	249	(84)	253	4	31/07/2019	100%	1 año	24/02/2021
102	171	(69)	183	3	08/06/2017	100%	1 año	26/01/2021
114	167	(53)	164	7	31/05/2019	100%	1 año	19/02/2021
54	145	(91)	140	2	23/11/2017	100%	1 año	05/03/2021
79	136	(58)	108	2	28/03/2018	100%	1 año	18/01/2021
30	100	(71)	91	2	07/05/2018	100%	1 año	24/03/2021
28	92	(64)	85	2	10/10/2017	100%	1 año	09/02/2021
112	191	(79)	154	1	18/12/2020	100%	1 año	16/04/2021

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

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021, los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 175 miles de euros (126 miles de euros en el ejercicio 2020), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	140	282
Deudores varios (**)	60	39
	200	**321**

(*) Importe de naturaleza transitoria liquidado en los primeros días de enero.
(**) Incluye, fundamentalmente, importes satisfechos en la formalización de las adjudicaciones de inmuebles pendientes de registro.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Citibank International LTD, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 15.126 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (15.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo. Adicionalmente, el Fondo tiene una cuenta de agente de pagos en BNP Paribas por un importe de 1 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (1 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

En el momento de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.) celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería). Con fecha 25 de febrero de 2009, y tras la bajada de rating de Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.) y en función de lo establecido en el Folleto de Constitución del Fondo, la Sociedad Gestora procedió a trasladar dicha cuenta a Caja Madrid (actualmente CaixaBank), subrogándose éste a las condiciones que tenía con Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.). En virtud del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería), se garantiza una rentabilidad variable a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera en euros, denominada "Cuenta de Tesorería", abierta a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, donde serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

Como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia de Caja Madrid, con fecha 23 de marzo de 2011, se trasladó la cuenta de tesorería a Banco Santander, subrogándose éste a las condiciones que tenía Caja Madrid. Con fecha 7 de septiembre de 2012, debido a la bajada de la calificación crediticia de Banco Santander, se trasladó la cuenta de tesorería a Barclays Bank Plc, Sucursal en España, subrogándose éste a las condiciones que tenía Banco Santander. Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2015, se procedió al traslado de la cuenta de Tesorería del Fondo a Citibank International LTD, Sucursal en España, mediante la firma de un nuevo contrato de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

Citibank International LTD, Sucursal en España garantiza un tipo de interés nominal anual, variable trimestralmente y con liquidación trimestral, aplicable para cada periodo de devengo de intereses. El tipo de interés nominal aplicable a cada periodo de devengo de intereses será el mayor entre (i) el cero por ciento (0,00%); y (ii) el tipo Euribor. Los intereses se liquidarán los días 21 de marzo, 21 de junio, 21 de septiembre y 21 de diciembre y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días. El primer periodo de devengo de intereses comprenderá los días transcurridos entre el 19 de noviembre de 2015 y el día 21 de diciembre de 2015. Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de Citibank International LTD descendiera por debajo de P-1 o de F1, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch.

Al 31 de diciembre de 2021, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2021, ha sido del menos 0,33% anual (menos 0,21% anual durante el ejercicio 2020). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2021 corresponde a un gasto de 69 miles de euros (43 miles de euros de gasto durante el ejercicio 2020), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe:

  Se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe inicial igual a veintidós millones seiscientos mil (22.600.000,00) euros.

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

  El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago será la menor de las cantidades siguientes:

  i) Veintidós millones seiscientos mil (22.600.000,00) euros.

  ii) La cantidad mayor entre:

  a) El resultado de aplicar el porcentaje de 2,26% a la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D.

  b) El importe de doce millones (12.000.000,00) de euros.

  No obstante, lo anterior, el Importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

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

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

  iii) Que el margen medio que se suma al índice de referencia correspondiente para la determinación del tipo de interés nominal de los Préstamos Hipotecarios, ponderado por el principal pendiente de vencimiento de los mismos fuera igual o inferior a 0,60%.

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

- Rentabilidad:

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

- Destino:

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2021, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**22.600**	**14.041**	**15.014**
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.03.21	22.600	14.071	14.071
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.06.21	22.600	13.576	13.576
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.09.21	22.600	14.261	14.261
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.12.21	22.600	14.335	14.335
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**22.600**	**14.335**	**15.126**

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2020, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**22.600**	**13.672**	**14.700**
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.03.20	22.600	14.155	14.155
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.06.20	22.600	13.996	13.996
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.09.20	22.600	13.823	13.823
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 28.12.20	22.600	14.041	14.041
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**22.600**	**14.041**	**15.014**

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

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2021 asciende a 14.335 miles de euros (14.041 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 22.600 miles de euros, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

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 (véase Nota 4) y, en su caso, de los activos adjudicados (véase Nota 5), 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 del Fondo de Reserva por debajo de los niveles establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo (véase nota 8).

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 2.022.600 miles de euros, integrados por 20.226 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en cinco clases, la primera de ellas integrada por dos series, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	200.000	1.700.000	52.000	25.000	23.000	22.600
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	2.000	17.000	520	250	230	226
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,01%	Euribor 3m + 0,13%	Euribor 3m + 0,28%	Euribor 3m + 0,56%	Euribor 3m + 2,50%	Euribor 3m + 4,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	25 de marzo, 25 de junio, 25 de septiembre y 25 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones Iniciales Fitch / Moody`s	AAA / Aaa	AAA / Aaa	A+ / Aa3	BBB+ / Baa1	BB+ / Ba2	CCC- / Caa3
Al 31 de diciembre de 2021: Fitch / Moody`s	-	AAAsf / Aa1(sf)	A+sf / Aa2(sf)	Asf / Baa2(sf)	B+sf / Caa1(sf)	CCsf / C(sf)
Actuales (*): Fitch / Moody`s	-	AAAsf / Aa1(sf)	A+sf / Aa2(sf)	Asf / Baa2(sf)	B+sf / Caa1(sf)	CCsf / C(sf)

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros											
	Serie A (*)		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 01.01.2020	**274.825**	**33.434**	**52.000**	**-**	**25.000**	**-**	**23.000**	**-**	**22.600**	**-**	**397.425**	**33.434**
Amortización 25.03.2020	-	(11.583)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.583)
Amortización 25.06.2020	-	(9.574)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.574)
Amortización 25.09.2020	-	(11.793)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.793)
Amortización 28.12.2020	-	(13.810)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.810)
Traspasos	(44.931)	44.931	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.931)	44.931
Saldos al 31.12.2020	**229.894**	**31.605**	**52.000**	**-**	**25.000**	**-**	**23.000**	**-**	**22.600**	**-**	**352.494**	**31.605**
Amortización 25.03.2021	-	(11.388)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.388)
Amortización 25.06.2021	-	(12.067)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.067)
Amortización 27.09.2021	-	(11.672)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.672)
Amortización 27.12.2021	-	(11.564)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.564)
Traspasos	(45.489)	45.489	-	-	-	-	-	-	-	-	(45.489)	45.489
Saldos al 31.12.2021	**184.405**	**30.403**	**52.000**	**-**	**25.000**	**-**	**23.000**	**-**	**22.600**	**-**	**307.005**	**30.403**

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

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

1. Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Clase A hasta su total amortización y, en su caso, al reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y en cuarto lugar a la amortización de la Serie D hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en las reglas 3 y 4 siguientes para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

2. Los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2) y, en su caso, al reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez, tanto en virtud de la regla 1 anterior como en virtud de las reglas 3 y 4 siguientes, se aplicarán de la forma siguiente:

   2.1 Aplicación ordinaria en el siguiente orden:

      1º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1 o, en su caso, reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez.

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

   2.2 Aplicación excepcional a prorrata de la Clase A ("Amortización a Prorrata de la Clase A") si no se hubiera producido la amortización de la Serie A1 en su totalidad o, en su caso, el reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez: Se interrumpirá el orden de aplicación del apartado 2.1 anterior en caso de que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Dudosos fuera superior al 15,00% del importe de emisión de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D.

   En este supuesto, en la Fecha de Pago correspondiente el importe de los Fondos Disponibles para Amortización aplicado a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2) y, en su caso, al reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez se aplicará a la amortización de la Serie A1 o, en su caso, al reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez y a la amortización de la Serie A2, distribuyéndose entre las mismas a prorrata directamente proporcional (i) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A1 o, en su caso, al principal pendiente de reembolsar de la Línea de Liquidez y (ii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A2, a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente.

3. No obstante, aunque no hubiera sido amortizada la Clase A en su totalidad, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B, de la Serie C y de la Serie D en la Fecha de Pago que no sea la última Fecha de Pago ni la fecha de liquidación del Fondo y en la que se cumplan las circunstancias siguientes ("Condiciones para la Amortización a Prorrata"):

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

      i) el Saldo Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 5,20% de la suma del Saldo Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D, y

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

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

i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 2,50% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D, y

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

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

i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie D sea igual o mayor al 2,30% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D, y

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

d) Para proceder a la amortización de la Serie B, de la Serie C y de la Serie D:

i) que el importe del Fondo de Reserva Requerido haya sido dotado en su totalidad en la Fecha de Pago correspondiente, y

ii) que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios sea igual o superior al 10 por ciento del Saldo Vivo inicial a la constitución del Fondo.

4. En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y, en su caso de la Serie C y en su caso de la Serie D, según lo previsto en la regla 3 anterior, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B, y en su caso de la Serie C y en su caso de la Serie D de modo tal que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B, o el de la Serie C, o el de la Serie D con relación a la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D se mantenga en el 5,20% o en el 2,50% o en el 2,30%, respectivamente, o porcentajes superiores a éstos lo más próximos posibles.

La amortización parcial de los Bonos de la Serie E 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 Saldo de Principal Pendiente de la Serie E a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente y el importe del Fondo de Reserva Requerido a la Fecha de Pago correspondiente

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	30.403	29.101	28.421	26.161	25.438	116.832	81.052

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	31.605	31.595	31.112	30.625	28.061	128.965	102.136

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2021, ha sido del 0,34% (0,32% en el ejercicio 2020), siendo el tipo de interés máximo el 3,46% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.731 miles de euros (1.810 miles de euros en el ejercicio 2020), de los que 23 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 (19 miles de euros al *31* de diciembre de 2020), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 18.397 miles de euros de la serie E (17.131 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

9. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.) un contrato de préstamo de carácter mercantil por importe 5.800 miles de euros destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, a financiar parcialmente la suscripción de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y a cubrir el desfase temporal existente entre el cobro de intereses de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y el pago de intereses de los Bonos en la primera Fecha de Pago.

El Préstamo devengará un interés nominal anual, determinado trimestralmente para cada periodo de devengo de intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 2,00%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento en la Fecha de Pago correspondiente se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. Los intereses se abonarán en la Fecha de Pago correspondiente siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido amortizaciones de préstamos subordinados.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 41 miles de euros (44 miles de euros en el ejercicio 2020), de los que 1 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 (ningún importe por este concepto a 31 de diciembre de 2020), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe "Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 948 miles de euros (907 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Comisiones	1.000	4.821
Sociedad Gestora	1	1
Administrador	1.073	1.035
Agente financiero	-	-
Variable	18.208	18.208
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(18.282)	(14.423)
Otras comisiones	-	-
Otros	11	12
Saldo al cierre del ejercicio	**1.011**	**4.833**

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

Durante el ejercicio 2021, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	1.035	-	18.208	(14.423)
Importes devengados durante el ejercicio 2021	83	38	5		(3.859)
Pagos realizados el 25.03.21	(21)	-	(1)		-
Pagos realizados el 25.06.21	(21)	-	(1)		-
Pagos realizados el 27.09.21	(21)	-	(1)		-
Pagos realizados el 27.12.21	(20)	-	(2)		-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**1**	**1.073**		**18.208**	**(18.282)**

Durante el ejercicio 2020, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	994	-	18.208	(13.279)
Importes devengados durante el ejercicio 2020	90	41	5	-	(1.144)
Pagos realizados el 25.03.20	(23)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 25.06.20	(23)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 25.09.20	(22)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 28.12.20	(22)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**1**	**1.035**	**-**	**18.208**	**(14.423)**

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

  La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

  La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de Intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral, comprensivo, excepto para el primer periodo, de los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, que corresponden al último mes de cada periodo trimestral. El Margen de Intermediación Financiera se devengará a favor de la Entidad Cedente conforme a las reglas de imputación previstas en el Contrato de Intermediación Financiera.

- Comisión de la Sociedad Gestora

  La Sociedad gestora percibirá una comisión del 0,120% anual sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C, D y E en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente y calculada sobre los días efectivos transcurridos de cada Periodo de Devengo de Intereses y sobre la base de un año compuesto de 360 días.

- Comisión del agente financiero

  Hasta fecha de sustitución del Agente de Pagos, el Fondo satisfacía al mismo en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión del 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el importe que se distribuía a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago, que se pagaba en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo dispusiera de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Tas dicha sustitución, con fecha 19 de noviembre de 2015, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos, en términos sustancialmente idénticos al anterior, el nuevo Agente de Pagos de los Bonos (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España) percibirá en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión del 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el importe que se distribuirá a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago, que se pagará en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

- Comisión del Administrador de los activos titulizados

  Bankia, S.A. (actualmente CaixaBank, S.A.) como contraprestación por la custodia, administración y gestión de los Préstamos Hipotecarios y el depósito de los títulos representativos de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, tendrá derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato, una comisión de administración subordinada igual al 0,01% anual, incluido el Impuesto sobre el Valor Añadido en caso de no gozar exención del mismo, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos y sobre el Saldo Vivo medio diario de los Préstamos Hipotecarios que administre durante cada Periodo de Devengo de Intereses.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Hacienda Pública acreedora por retenciones	1	1
Otros acreedores	1	15
	2	**16**

(*) El saldo de otros acreedores corresponde, principalmente, a pasivos asociados a operaciones pendientes de liquidación con el cedente.

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	(3.743)	(5.664)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	1.112	1.921
Saldos al cierre del ejercicio	**(2.631)**	**(3.743)**

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 2 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2021 (2 miles de euros en el ejercicio 2020), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2021 y 2020 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con JPMORGAN CHASE, dos contratos de permuta financiera de tipos de interés variables cuyas características más relevantes se describen a continuación.

- Contrato de permuta de intereses Anual

  El tipo de interés a pagar por el Fondo será el resultado de la suma ponderada de los doce (12) Euribor 12 meses fijados en doce (12) Fechas de Referencia (Anual) desde la tercera a la decimocuarta, ambas incluidas, precedentes al mes de la fecha final del subperiodo de cálculo para la Parte A correspondiente y calculada de la siguiente manera: (0,0720 x Euribor 12 meses de enero) + (0,0843 x Euribor 12 meses de febrero) + (0,0920 x Euribor 12 meses de marzo) + (0,1298 x Euribor 12 meses de abril) + (0,1043 x Euribor 12 meses de mayo) + (0,0342 x Euribor 12 meses de junio) + (0,0365 x Euribor 12 meses de julio) + (0,0630 x Euribor 12 meses de agosto) + (0,1018 x Euribor 12 meses de septiembre) + (0,1228 x Euribor 12 meses de octubre) + (0,1015 x Euribor 12 meses de noviembre)+ (0,0578 x Euribor 12 meses de diciembre).

  El tipo de interés a pagar por JPMorgan en cada periodo de liquidación será el tipo de interés, expresado en tanto por ciento, que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos correspondiente al Periodo de Devengo de Intereses coincidente con el periodo de cálculo de la Parte B correspondiente (ii) un margen del –0,0918%.

  El nocional del contrato de permuta financiera será el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos con revisión anual del tipo de interés en la Fecha de Determinación anterior al primer día del periodo de cálculo de la Parte B en curso.

- Contrato de permuta de intereses Semestral

  El tipo de interés a pagar por el Fondo será el resultado de la suma ponderada de los seis (6) Euribor 12 meses fijados en seis (6) Fechas de Referencia (Semestral) desde la tercera a la octava, ambas incluidas, precedentes al mes de la fecha final del subperiodo de cálculo para la Parte A correspondiente y calculada de la siguiente manera: (0,1007 x Euribor 12 meses de enero)+ (0,1386 x Euribor 12 meses de febrero) + (0,2681 x Euribor 12 meses de marzo)+ (0,2307 x Euribor 12 meses de abril)+ (0,1623 x Euribor 12 meses de mayo)+ (0,0996 x Euribor 12 meses de junio)+ (0,1007 x Euribor 12 meses de julio)+ (0,1386 x Euribor 12 meses de agosto)+ (0,2681 x Euribor 12 meses de septiembre)+ (0,2307 x Euribor 12 meses de octubre)+ (0,1623 x Euribor 12 meses de noviembre)+ (0,0996 x Euribor 12 meses de diciembre).

El tipo de interés a pagar por JPMorgan en cada periodo de liquidación será el tipo de interés, expresado en tanto por ciento, que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos correspondiente al Periodo de Devengo de Intereses coincidente con el periodo de cálculo de la Parte B correspondiente (ii) un margen del 0,00265%.

El nocional del contrato de permuta financiera será el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos con revisión semestral del tipo de interés en la Fecha de Determinación anterior al primer día del periodo de cálculo de la Parte B en curso.

Asimismo, se prevé la cancelación en el supuesto de que se incumplan los niveles mínimos de rating de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2021 no se produce dicha circunstancia.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos con revisión anual del tipo de interés en la Fecha de Determinación anterior al primer día del periodo de cálculo de la Parte B en curso. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos (más un margen en la Parte B), a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

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

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2021, ha sido un gasto por importe de 653 miles de euros (964 miles de euros de gasto en el ejercicio 2020), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 15 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 (4 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020), estando registrados en el saldo del epígrafe "Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del pasivo corriente del balance.

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2021	2020
Precio (miles de euros)	(2.616)	(3.739)
Nominal swap (miles de euros)	314.808	361.499
TACP	5,11%	3,64%
% Tasa de Morosos	-	-
% Tasa de Dudosos	-	-
% Recuperación Dudosos	-	-

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	2.616	3.739
	2.616	**3.739**

16. Gestión del riesgo

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

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

	Contraparte
• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) Mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.	Citibank International LTD, Sucursal en España (actual) Bancaja (inicial)
• Bonos de la Serie E Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos Hipotecarios.	Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.)
• Permuta Financiera de Intereses Mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales.	JP Morgan Chase

* Entidad Cedente de los activos titulizados agrupados en el Fondo

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

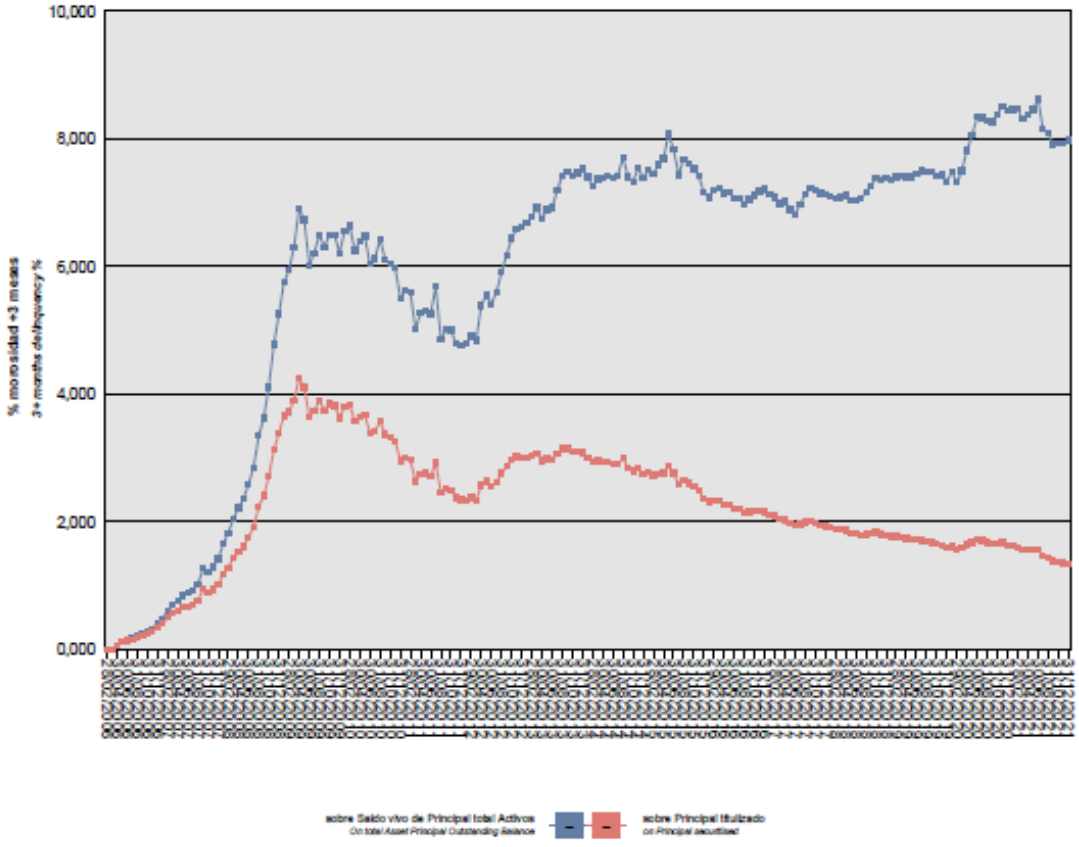
– Riesgo de crédito:

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

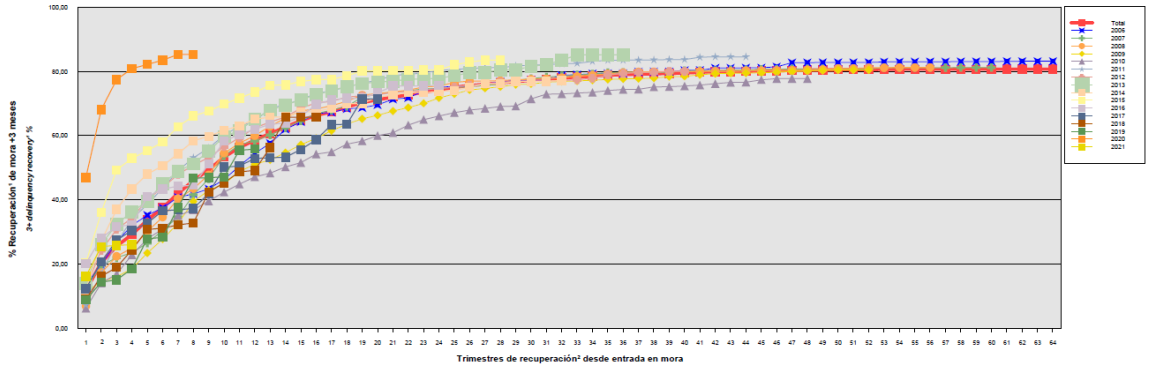
Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con el importe de los Bonos de la Serie E destinado a la constitución del Fondo de Reserva Inicial y depositado en la Cuenta de Tesorería (ver Nota 7).

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

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados asciende al 7,98% del principal total de los activos, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



Asimismo, la evolución de la tasa de recuperación de los derechos de crédito titulizados morosos muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 2021:



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

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

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

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

d) Inversión de los saldos depositados objeto del contrato, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones mínimas requeridas.

– Riesgo de concentración:

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2021 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

– Riesgo de tipo de interés:

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

Mediante la Permuta Financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales. Las características de dicha operación se muestran en la Nota 15.

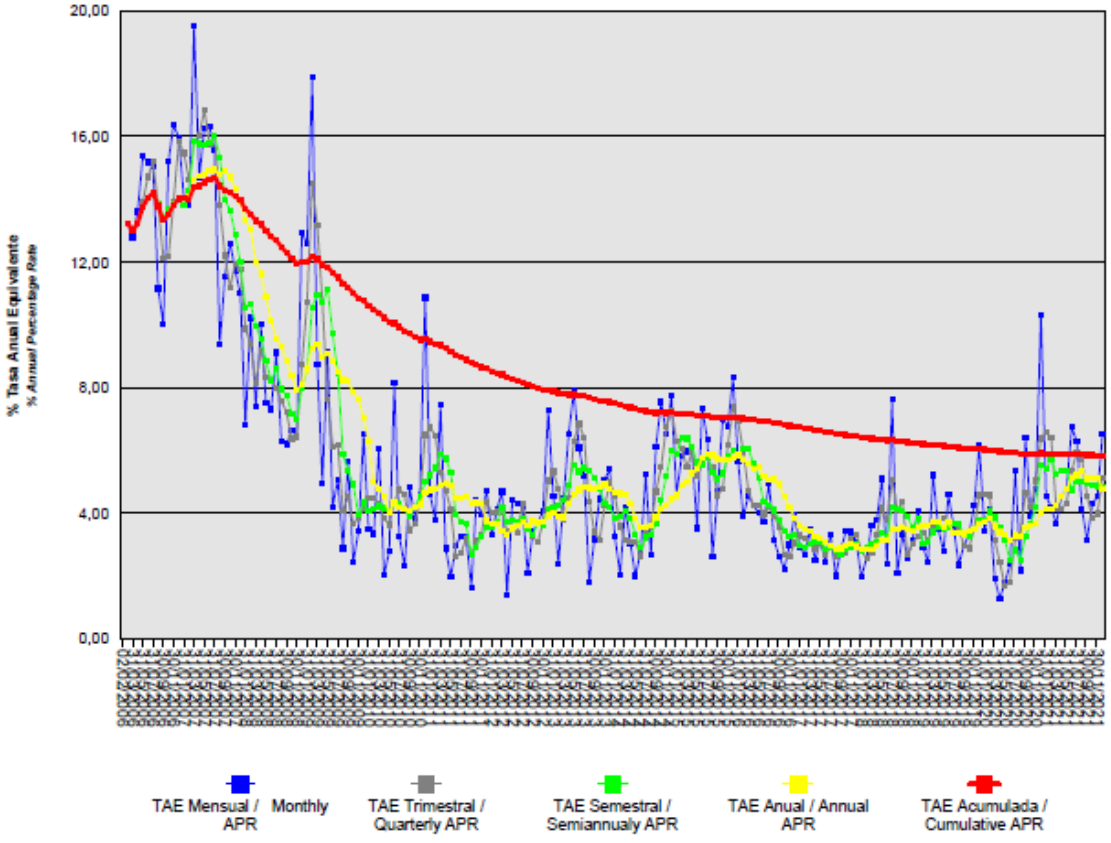
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de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

– Riesgo de amortización anticipada:

La exposición surge como consecuencia de que los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores de los Préstamos Hipotecarios reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de amortizar, en los términos previstos en cada una de sus escrituras de concesión de los Préstamos Hipotecarios.

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

La evolución de la tasa de amortización anticipada de los derechos de crédito titulizados se muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 2021:



17. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2021:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Activos titulizados clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.946	17.768	474.923	490.608
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.057	22.860	1.055.140	1.287.601
Cobros por intereses ordinarios	1.486	7.920	323.863	446.089
Cobros por intereses previamente impagados	296	-	105.972.405	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.323	-	88.468	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	-	200.000	200.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	46.691	36.953	1.485.192	1.497.433
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	2.135	-	40.296
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	1.026	-	19.373
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	944	-	17.823
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-	-	10.600
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	-	2.360	3.043
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	5.907	233.133	331.209
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	368	10.197	16.482
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	5	196	5.889	8.780
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	456	274	12.609	12.278
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	-	786	3.763	17.901
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	3.047	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	482	-
Otros pagos del período	1.339	-	79.786	-

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

	25/03/2021	25/03/2021	25/06/2021	25/06/2021	27/09/2021	27/09/2021	27/12/2021	27/12/2021
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A1								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A2								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	11.388	-	12.067	-	11.672	-	11.564	-
Liquidado	11.388	-	12.067	-	11.672	-	11.564	-
Disposición mejora de crédito	-	-	494	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1	-	1	-	1	-	1
Liquidado	-	1	-	1	-	1	-	1
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	109	-	115	-	118	-	115
Liquidado	-	109	-	115	-	118	-	115
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	17.131	-	17.431	-	17.751	-	18.079
Devengado periodo	-	300	-	319	-	328	-	319
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	2.753	907	2.753	917	2.753	927	2.753	938
Devengado periodo	-	10	-	10	-	11	-	10
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	2.753	917	2.753	927	2.753	938	2.753	948

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 2 de febrero de 2006 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 15.759 Certificados de Transmisión de Hipoteca por un importe total de 2.000.095.452,91 euros, emitidos por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja ("Bancaja") – en la actualidad BANKIA, S.A., en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 7 de febrero de 2006 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 2.022.600.000,00 euros integrados por 2.000 Bonos de la Serie A1, 17.000 Bonos de la Serie A2, 520 Bonos de la Serie B, 250 Bonos de la Serie C, 230 Bonos de la Serie D y 226 Bonos de la Serie E, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 euros de valor unitario.

Con fecha 31 de enero de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de Bonos de Titulización.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa y por la Cuenta de Tesorería que incluye el Fondo de Reserva y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales. Adicionalmente, el Fondo tiene concertadas dos Permutas de Intereses.

El Fondo está regulado por el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización y por la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Mobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, regulaciones posteriores, así como por la propia escritura de constitución.

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

Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, con domicilio social en Madrid, C/ Jorge Juan, 68, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo. Así mismo, de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponde en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante "la Sociedad Gestora") figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.

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

• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)	Bancaja*
• Préstamo para Gastos Iniciales	Bancaja*
• Línea de Liquidez	Bancaja*
• Permutas de Intereses	JP Morgan Chase
• Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de los Certificados de Transmisión de Hipoteca	Bancaja*
• Dirección, Aseguramiento y Colocación de los Bonos	Bancaja*, Barclays Bank PLC, Calyon, Dexia Bank, Fortis Bank, Ixis CIB, Banco Pastor, Banco Sabadell
• Agencia de Pagos de los Bonos	Bancaja*

* En la actualidad Caixabank, S.A.

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Certificados de Transmisión de Hipoteca.

Los 15.759 Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 2.000.095.452,91 euros, estaban formados por un capital pendiente de vencimiento de 1.999.942.056,70 euros y un capital vencido pendiente de cobro de 153.396,20 euros. Los Certificados de Transmisión de Hipoteca están representados en un título nominativo múltiple y se emiten por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Certificados de Transmisión de Hipoteca participados, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos.

1.1 Movimientos de la cartera de Certificados de Transmisión de Hipoteca.

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN AL 31/12/2020		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Divisa	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	6.123	339.005.273,87	6.540	388.405.494,24	15.759	2.000.095.452,91
Total	**6.123**	**339.005.273,87**	**6.540**	**388.405.494,24**	**15.759**	**2.000.095.452,91**
Importes en euros						

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

El movimiento de la cartera de Certificados de Transmisión de Hipoteca es el siguiente:

Préstamos		Amortización de Principal		Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar (2)	
		Ordinaria (1)	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2006-02.02	15.742					2.000.095.452,90	100,00
2006	13.945	40.003.002,66	254.818.634,18			1.705.273.816,06	85,26
2007	12.259	34.079.484,52	234.001.455,17			1.437.192.876,37	71,86
2008	11.421	29.109.264,94	116.106.520,18			1.291.977.091,25	64,60
2009	10.823	30.213.357,64	90.380.157,39			1.171.383.576,22	58,57
2010	10.561	40.451.995,81	53.169.321,39			1.077.762.259,02	53,89
2011	9.896	39.031.812,68	39.570.483,57		14.630.649,74	984.529.313,03	49,22
2012	9.555	36.889.113,56	37.266.251,06		2.452.428,10	907.921.520,31	45,39
2013	9.084	39.104.230,37	43.081.746,77		3.640.398,69	822.095.144,48	41,10
2014	8.747	39.199.996,52	35.214.642,79		1.491.740,00	746.188.765,17	37,31
2015	8.191	37.617.458,90	42.254.535,95		4.383.011,07	661.933.759,25	33,10
2016	7.809	36.235.934,95	24.023.301,03		2.600.948,30	599.073.574,97	29,95
2017	7.540	36.113.345,39	16.886.517,38	1.819.613,91	692.171,85	543.561.926,44	27,18
2018	7.211	33.711.879,99	17.960.295,44	2.744.847,97	629.060,18	488.515.842,86	24,42
2019	6.877	32.362.692,44	17.071.186,68	2.859.672,53	656.826,27	435.565.464,94	21,78
2020	6.540	29.998.247,50	16.277.817,31	977.596,51	-93.690,62	388.405.494,24	19,42
2021	6.123	29.269.168,63	17.057.446,69	727.215,98	2.346.389,07	339.005.273,87	16,95
Total		**563.390.986,50**	**1.055.140.312,98**	**9.128.946,90**	**33.429.932,65**		

Importes en euros

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

1.1 Morosidad.

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

Impagados con garantía real	Nº de activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / v. Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contablidad	Total					
Hasta 1 mes	80	27.385,24	1.332,42	47,20	28.764,86	4.635.798,05	30.745,07	4.697.014,39	14.749.719,71	31,83
De 1 a 3 meses	30	29.403,08	929,28	561,41	30.893,77	2.164.682,80	1.006,83	2.197.476,17	6.284.782,92	34,96
De 3 a 6 meses	11	20.832,77	499,45	877,03	22.209,25	662.555,87	0,00	685.059,37	2.068.002,76	33,12
De 6 a 9 meses	13	48.997,55	152,72	2.329,61	51.479,88	820.475,07	0,00	872.249,59	2.474.597,84	35,19
De 9 a 12 meses	11	54.344,52	544,62	2.555,01	57.444,15	741.916,44	0,00	799.587,10	2.300.691,56	34,77
Más de 12 meses	314	13.105.343,71	139.958,25	2.130.703,60	15.376.005,56	12.661.355,71	39.203,23	28.083.871,96	56.226.103,06	49,94
Total	459	13.286.306,87	143.416,74	2.137.073,86	15.566.797,47	21.686.783,94	70.955,13	37.335.258,58	84.103.897,85	44,38

1.2 Estados de la cartera de Certificados de Transmisión de Hipoteca al 31 de diciembre de 2021 según las características más representativas.

Índices de referencia.

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

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

Índice referencia	Número	Principal pendiente reembolso	% Tipo interés nominal	Margen s/índice referencia
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipo)	6.123	339.005.273,87	0,43	0,91
Total	**6.123**	**339.005.273,87**	**0,43**	**0,91**
	Importes en euros		Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal.

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

	SITUACION AL 31/12/2021		SITUACION AL 31/12/2020		SITUACION A LA CONSTITUCION	
Intervalo % Tipo interés nominal	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%	5.850	325.056.082,28	5.978	358.185.521,93		
1,00%-1,49%	261	13.108.989,25	545	29.222.147,18		
1,50%-1,99%	6	476.117,36	13	776.412,47		
2,00%-2,49%	3	274.335,12	2	198.467,69	7	904.116,23
2,50%-2,99%	1	1.391,01	1	1.391,01	1.960	314.085.578,08
3,00%-3,49%	1	66804,89			9.878	1.257.971.728,66
3,50%-3,99%	1	21.553,96	1	21.553,96	3.557	391.515.163,48
4,00%-4,49%					351	35.288.484,03
4,50%-4,99%					6	330.382,43
5,00%-5,49%						
5,50%-5,99%						
6,00%-6,49%						
6,50%-6,99%						
7,00%-7,49%						
7,50%-7,99%						
8,00%-8,49%						
8,50%-8,99%						
9,00%-9,49%						
9,50%-9,99%						
superior a 10,00%						
Total	**6.123**	**339.005.273,87**	**6.540**	**388.405.494,24**	**15.759**	**2.000.095.452,91**
% Tipo interés nominal:						
Medio ponderado por principal pendiente		0,50%		0,62%		3,27%
		Importes en euros				

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

Principal pendiente / Valor de la garantía.

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN AL 31/12/2020		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓ	
Intervalo % Principal pdte./ valor garantía	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
0,01%-40,00%	4.058	179.925.430,37	3.926	177.629.654,66	1.170	77.818.983,44
40,01%-60,00%	2.034	156.085.215,16	2.562	205.477.135,96	2.250	255.604.750,34
60,01%-80,00%	31	2.994.628,34	52	5.298.703,62	7.700	1.007.611.405,69
80,01%-100,00%					4.639	659.060.313,44
100,01%-120,00%						
120,01%-140,00%						
140,01%-160,00%						
superior a 160,00%						
Total	**6.123**	**339.005.273,87**	**6.540**	**388.405.494,24**	**15.759**	**2.000.095.452,91**
% Principal Pendiente / Valor de Tasación:						
Medio ponderado por principal pendiente		38,38%		40,49%		74,60%
Importes en euros						

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

Distribución geográfica.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el siguiente cuadro:

	SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN AL 31/12/2020		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Andalucía	587	40.253.523,26	627	46.115.562,83	1.559	212.689.099,05
Aragón	40	2.609.201,70	44	3.009.172,25	123	17.023.741,53
Asturias	25	1.351.762,51	27	1.522.383,08	59	6.989.305,27
Baleares	231	17.796.047,20	251	20.518.969,67	640	107.001.980,14
Canarias	413	25.767.289,96	427	28.433.801,27	986	125.903.757,93
Cantabria	5	330.902,51	5	359.167,08	8	1.259.593,72
Castilla y León	182	10.013.682,94	190	11.285.633,04	435	53.366.756,94
Castilla-La Mancha	231	11.611.054,51	244	13.254.315,76	631	77.432.993,15
Cataluña	640	49.219.062,31	699	56.056.263,51	1.797	282.389.885,74
Ceuta						
Extremadura	13	738.207,91	15	883.669,93	43	5.273.513,98
Galicia	115	5.309.846,97	131	6.605.569,15	265	28.699.389,27
Madrid	495	41.716.854,15	526	47.242.578,15	1.216	230.030.875,84
Melilla						
Murcia	177	9.618.574,33	188	10.790.213,10	475	52.394.070,02
Navarra	80	3.872.100,14	86	4.754.186,69	186	23.194.584,14
La Rioja	26	1.532.767,88	27	1.689.185,12	90	12.164.425,93
Comunidad Valenciana	2.815	114.336.791,04	3.003	132.541.858,48	7.111	744.862.993,26
País Vasco	48	2.927.604,55	50	3.342.965,13	135	19.418.487,00
Total	**6.123**	**339.005.273,87**	**6.540**	**388.405.494,24**	**15.759**	**2.000.095.452,91**
Importes en euros						

Notas: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 el principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobradas.
En caso de más de un inmueble hipotecado, la ubicación geográfica corresponde al inmueble de mayor valor de tasación.

1.3 Tasa de amortización anticipada.

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

	Principal pendiente (1)	% sobre Inicial	Amortización anticipada Principal	Ejercicio % Tasa anual	Histórico % Tasa anual
2006-02.02	2.000.095,453	100,00			
2006	1.705.140,141	85,26	254.818,634		13,99
2007	1.437.061,500	71,86	234.001,455	13,85	13,92
2008	1.291.977,091	64,60	116.106,520	8,16	11,98
2009	1.171.383,576	58,57	90.380,157	7,05	10,75
2010	1.077.762,259	53,89	53.169,321	4,65	9,55
2011	984.529,313	49,22	39.570,484	3,76	8,60
2012	907.921,520	45,39	37.266,251	3,87	7,92
2013	822.095,144	41,10	43.081,746	4,82	7,55
2014	746.188,765	37,31	35.214,642	4,46	7,20
2015	661.933,759	33,10	42.254,535	5,86	7,07
2016	599.073,575	29,95	24.023,301	3,84	6,77
2017	543.561,926	27,18	16.886,517	2,94	6,46
2018	488.515,842	24,42	17.960,295	3,47	6,23
2019	435.565,464	21,78	17.071,186	3,63	6,05
2020	388.405.494	19,42	16.277.817	3,98	5,91
2021	339.005.273	16.95	17.057.446	4,78	5,84
	Importes en miles de euros				

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

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 2.022.600.000,00 euros, integrados por 2.000 Bonos de la Serie A1, 17.000 Bonos de la Serie A2, 520 Bonos de la Serie B, 250 Bonos de la Serie C, 230 Bonos de la Serie D y 226 Bonos de la Serie E, de 100.000,00 euros de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por las Agencias de Calificación Moody's Investors Service ("Moody´s") y Fitch Ratings ("Fitch"), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's Inicial	Actual	Calificación de Fitch Inicial	Actual
Serie A1	Aaa	**Amortizada**	AAA	**Amortizada**
Serie A2	Aaa	Aa1(sf)	AAA	AAA(sf)
Serie B	Aa3	Aa2(sf)	A+	A+sf
Serie C	Baa1	Baa2(sf)	BBB+	Asf
Serie D	Ba2	Caa1 sf)	BB+	B+sf
Serie E	Caa3	C(sf)	CCC-	CCsf

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

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

Movimientos

El movimiento de los Bonos de Titulización se muestra en los siguientes cuadros:

Emision: Serie A1
Código ISIN: ES0312888003
Nº Bonos: 2.000

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	1.180,06	1.003,05	2.360.129,05	0,00	0,00	0,00	100.000,00	200.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
27/12/2006	3,38	12,232266	10,397426	24.464,53	0,00	0,00	0,00	1.400,08	2.800.160,00	1,40	0,00	0,00	0,00
25/09/2006	3,00	288,119087	244,901224	576.238,17	0,00	0,00	0,00	36.555,69	73.111.380,00	36,56	1.400,08	2.800.160,00	1,40
26/06/2006	2,75	551,179841	468,502865	1.102.359,68	0,00	0,00	0,00	41.363,68	82.727.360,00	41,36	37.955,77	75.911.540,00	37,96
27/03/2006	2,46	328,533333	279,253333	657.066,67	0,00	0,00	0,00	20.680,55	41.361.100,00	20,68	79.319,45	158.638.900,00	79,32
07/02/2006											100.000,00	200.000.000,00	100,00

Emision: Serie A2
Código ISIN: ES0312888011
Nº Bonos: 17.000

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	13.713,73	11.291,69	233.133.395,90	0,00	0,00	0,00	87.364,25	1.485.192.250,00	87,36	12.635,75	214.807.750,00	12,64
25/03/2022	0,00	0,000000	0,000000										
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	680,24	11.564.080,00	0,68	12.635,75	214.807.750,00	12,64
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	686,61	11.672.370,00	0,69	13.315,99	226.371.830,00	13,32
25/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	709,82	12.066.940,00	0,71	14.002,60	238.044.200,00	14,00
25/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	669,89	11.388.130,00	0,67	14.712,42	250.111.140,00	14,71
28/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	812,31	13.809.270,00	0,81	15.382,31	261.499.270,00	15,38
25/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	693,72	11.793.240,00	0,69	16.194,62	275.308.540,00	16,19
25/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	563,14	9.573.380,00	0,56	16.888,34	287.101.780,00	16,89
25/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	681,36	11.583.120,00	0,68	17.451,48	296.675.160,00	17,45
27/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	756,25	12.856.250,00	0,76	18.132,84	308.258.280,00	18,13
25/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	649,33	11.038.610,00	0,65	18.889,09	321.114.530,00	18,89
25/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	804,74	13.680.580,00	0,80	19.538,42	332.153.140,00	19,54
25/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	742,49	12.622.330,00	0,74	20.343,16	345.833.720,00	20,34
27/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	736,16	12.514.720,00	0,74	21.085,65	358.456.050,00	21,09
25/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	818,04	13.906.680,00	0,82	21.821,81	370.970.770,00	21,82
25/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	847,20	14.402.400,00	0,85	22.639,85	384.877.450,00	22,64
26/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	758,26	12.890.420,00	0,76	23.487,05	399.279.850,00	23,49
27/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	802,96	13.650.320,00	0,80	24.245,31	412.170.270,00	24,25
25/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	751,38	12.773.460,00	0,75	25.048,27	425.820.590,00	25,05
26/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	785,57	13.354.690,00	0,79	25.799,65	438.594.050,00	25,80
27/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	823,07	13.992.190,00	0,82	26.585,22	451.948.740,00	26,59
27/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	762,99	12.970.830,00	0,76	27.408,29	465.940.930,00	27,41
26/09/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	999,30	16.988.100,00	1,00	28.171,28	478.911.760,00	28,17
27/06/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	996,47	16.939.990,00	1,00	29.170,58	495.899.860,00	29,17
29/03/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.068,39	18.162.630,00	1,07	30.167,05	512.839.850,00	30,17
28/12/2015	0,09	7,706646	6,203850	131.012,98	0,00	0,00	0,00	1.198,42	20.373.140,00	1,20	31.235,44	531.002.480,00	31,24
25/09/2015	0,12	9,942290	8,003543	169.018,93	0,00	0,00	0,00	1.104,60	18.778.200,00	1,10	32.433,86	551.375.620,00	32,43
25/06/2015	0,15	13,481838	10,785470	229.191,25	0,00	0,00	0,00	1.168,79	19.869.430,00	1,17	33.538,46	570.153.820,00	33,54
25/03/2015	0,21	17,991225	14,392980	305.850,83	0,00	0,00	0,00	1.327,25	22.563.250,00	1,33	34.707,25	590.023.250,00	34,71
29/12/2014	0,21	20,878920	16,494347	354.941,64	0,00	0,00	0,00	1.286,31	21.867.270,00	1,29	36.034,50	612.586.500,00	36,03
25/09/2014	0,34	33,499518	26,464619	569.491,81	0,00	0,00	0,00	1.120,56	19.049.520,00	1,12	37.320,81	634.453.770,00	37,32
25/06/2014	0,45	44,974182	35,529604	764.561,09	0,00	0,00	0,00	1.106,03	18.802.510,00	1,11	38.441,37	653.503.290,00	38,44
25/03/2014	0,42	42,164902	33,310273	716.803,33	0,00	0,00	0,00	1.134,86	19.292.620,00	1,13	39.547,40	672.305.800,00	39,55
27/12/2013	0,35	38,217862	30,192111	649.703,65	0,00	0,00	0,00	1.465,92	24.920.640,00	1,47	40.682,26	691.598.420,00	40,68
25/09/2013	0,35	38,412055	30,345523	653.004,94	0,00	0,00	0,00	1.293,45	21.988.650,00	1,29	42.148,18	716.519.060,00	42,15
25/06/2013	0,34	39,526036	31,225568	671.942,61	0,00	0,00	0,00	1.915,29	32.559.930,00	1,92	43.441,63	738.507.710,00	43,44
25/03/2013	0,31	35,757758	28,248629	607.881,89	0,00	0,00	0,00	1.229,62	20.903.540,00	1,23	45.356,92	771.067.640,00	45,36
27/12/2012	0,36	44,096137	34,835948	749.634,33	0,00	0,00	0,00	1.093,55	18.590.350,00	1,09	46.586,54	791.971.180,00	46,59
25/09/2012	0,79	97,880247	77,325395	1.663.964,20	0,00	0,00	0,00	1.110,95	18.886.150,00	1,11	47.680,09	810.561.530,00	47,68
25/06/2012	0,95	119,344349	94,282036	2.028.853,93	0,00	0,00	0,00	1.064,45	18.095.650,00	1,06	48.791,04	829.447.680,00	48,79
26/03/2012	1,54	196,318546	155,091651	3.337.415,28	0,00	0,00	0,00	1.136,34	19.317.780,00	1,14	49.855,49	847.543.330,00	49,86
27/12/2011	1,67	221,308802	179,260130	3.762.249,63	0,00	0,00	0,00	988,42	16.803.140,00	0,99	50.991,83	866.861.110,00	50,99
26/09/2011	1,66	221,493651	179,409857	3.765.392,07	0,00	0,00	0,00	932,71	15.856.070,00	0,93	51.980,25	883.664.250,00	51,98
27/06/2011	1,32	186,461127	151,033513	3.169.839,16	0,00	0,00	0,00	1.145,06	19.466.020,00	1,15	52.912,96	899.520.320,00	52,91
25/03/2011	1,15	155,757383	126,163480	2.647.875,51	0,00	0,00	0,00	1.591,70	27.058.900,00	1,59	54.058,02	918.986.340,00	54,06
27/12/2010	1,01	145,438490	117,805177	2.472.454,33	0,00	0,00	0,00	1.429,75	24.305.750,00	1,43	55.649,72	946.045.240,00	55,65
27/09/2010	0,87	132,707325	107,492933	2.256.024,53	0,00	0,00	0,00	1.406,24	23.906.080,00	1,41	57.079,47	970.350.990,00	57,08
25/06/2010	0,77	117,922735	95,517415	2.004.686,50	0,00	0,00	0,00	1.675,54	28.484.180,00	1,68	58.485,71	994.257.070,00	58,49
25/03/2010	0,84	125,078049	101,313220	2.126.326,83	0,00	0,00	0,00	1.748,36	29.722.120,00	1,75	60.161,25	1.022.741.250,00	60,16
28/12/2009	0,88	145,502320	119,311902	2.473.539,44	0,00	0,00	0,00	1.485,49	25.253.330,00	1,49	61.909,61	1.052.463.370,00	61,91
25/09/2009	1,34	221,569912	181,687328	3.766.688,50	0,00	0,00	0,00	1.501,06	25.518.020,00	1,50	63.395,10	1.077.716.700,00	63,40
25/06/2009	1,69	287,660631	235,881717	4.890.230,73	0,00	0,00	0,00	1.709,08	29.054.360,00	1,71	64.896,16	1.103.234.720,00	64,90
25/03/2009	3,15	528,500442	433,370362	8.984.507,51	0,00	0,00	0,00	3.649,68	62.044.560,00	3,65	66.605,24	1.132.289.080,00	66,61
29/12/2008	5,19	987,822904	810,014781	16.792.989,37	0,00	0,00	0,00	1.940,43	32.987.310,00	1,94	70.254,92	1.194.333.640,00	70,25
25/09/2008	5,09	965,705063	791,878152	16.416.986,07	0,00	0,00	0,00	2.074,42	35.265.140,00	2,07	72.195,35	1.227.320.950,00	72,20
25/06/2008	4,78	938,355463	769,451480	15.952.042,87	0,00	0,00	0,00	2.482,44	42.201.480,00	2,48	74.269,77	1.262.586.090,00	74,27
25/03/2008	4,90	959,735586	786,983181	16.315.504,96	0,00	0,00	0,00	2.409,22	40.956.740,00	2,41	76.752,21	1.304.787.570,00	76,75
27/12/2007	4,85	1.032,869801	846,953237	17.558.786,62	0,00	0,00	0,00	3.224,84	54.822.280,00	3,22	79.161,43	1.345.744.310,00	79,16
25/09/2007	4,29	943,929797	774,022434	16.046.806,55	0,00	0,00	0,00	3.732,60	63.454.200,00	3,73	82.386,27	1.400.566.590,00	82,39
25/06/2007	4,03	924,914725	758,430074	15.723.550,33	0,00	0,00	0,00	4.630,22	78.713.740,00	4,63	86.118,87	1.464.020.790,00	86,12
26/03/2007	3,84	906,941343	743,691901	15.418.002,83	0,00	0,00	0,00	4.686,05	79.662.850,00	4,69	90.749,09	1.542.734.530,00	90,75
27/12/2006	3,50	904,683333	768,980833	15.379.616,66	0,00	0,00	0,00	4.564,86	77.602.620,00	4,56	95.435,14	1.622.397.380,00	95,44
25/09/2006	3,12	789,425000	671,011250	13.420.225,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.700.000.000,00	100,00
26/06/2006	2,87	725,219444	616,436527	12.328.730,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.700.000.000,00	100,00
27/03/2006	2,58	344,533333	292,853333	5.857.066,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.700.000.000,00	100,00
07/02/2006											100.000,00	1.700.000.000,00	100,00

Emision: Serie B
Código ISIN: ES0312888029
Nº Bonos: 520

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	19.609,45	16.072,09	10.196.912,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2022	0,00	0,000000	0,000000										
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
28/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/09/2016	0,01	2,780556	2,252250	1.445,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/06/2016	0,04	10,250000	8,302500	5.330,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
29/03/2016	0,15	38,077778	30,843000	19.800,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
28/12/2015	0,24	62,927778	50,656861	32.722,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2015	0,27	67,977778	54,722111	35.348,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2015	0,30	77,177778	61,742222	40.132,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2015	0,36	85,761111	68,608889	44.595,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
29/12/2014	0,36	95,527778	75,466945	49.674,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2014	0,49	125,477778	99,127445	65.248,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2014	0,60	152,055556	120,123889	79.068,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2014	0,57	140,311111	110,845778	72.961,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2013	0,50	129,425000	102,245750	67.301,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2013	0,50	126,755556	100,136889	65.912,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2013	0,49	125,477778	99,127445	65.248,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2013	0,46	113,422222	89,603555	58.979,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2012	0,51	131,233333	103,674333	68.241,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2012	0,94	238,944444	188,766111	124.251,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2012	1,10	277,297222	219,064805	144.194,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/03/2012	1,69	422,500000	333,775000	219.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2011	1,82	464,088889	375,912000	241.326,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/09/2011	1,81	456,516667	369,778500	237.388,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/06/2011	1,47	384,094444	311,116500	199.729,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2011	1,30	316,555556	256,410000	164.608,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2010	1,16	292,716667	237,100500	152.212,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/09/2010	1,02	266,072222	215,518500	138.357,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2010	0,92	234,344444	189,819000	121.859,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2010	0,99	238,283333	193,009500	123.907,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
28/12/2009	1,03	268,683333	220,320333	139.715,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2009	1,49	379,755556	311,399556	197.472,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2009	1,84	470,222222	385,582222	244.515,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2009	3,30	788,094444	646,237444	409.809,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
29/12/2008	5,34	1.407,847222	1.154,434722	732.080,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2008	5,24	1.338,600000	1.097,652000	696.072,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2008	4,93	1.260,911111	1.033,947111	655.673,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/03/2008	5,05	1.249,461111	1.024,558111	649.719,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2007	5,00	1.292,441667	1.059,802167	672.069,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2007	4,44	1.134,411111	930,217111	589.893,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/06/2007	4,18	1.057,116667	866,835667	549.700,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/03/2007	3,99	987,405556	809,672556	513.450,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/12/2006	3,65	943,433333	801,918333	490.585,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
25/09/2006	3,27	827,341667	703,240417	430.217,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
26/06/2006	3,02	763,136111	648,665694	396.830,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
27/03/2006	2,73	364,533333	309,853333	189.557,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	52.000.000,00	100,00
07/02/2006											100.000,00	52.000.000,00	100,00

Emision: Serie C
Código ISIN: ES0312888037
Nº Bonos: 250

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	23.557,24	19.269,19	5.889.309,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2022	0,00	0,000000	0,000000										
27/12/2021	0,02	4,297222	3,480750	1.074,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/09/2021	0,02	5,744444	4,653000	1.436,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2021	0,02	5,877778	4,761000	1.469,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2021	0,02	4,591667	3,719250	1.147,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
28/12/2020	0,06	16,188889	13,113000	4.047,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2020	0,15	38,588889	31,257000	9.647,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2020	0,19	48,811111	39,537000	12.202,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2020	0,16	39,802778	32,240250	9.950,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2019	0,16	41,333333	33,480000	10.333,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2019	0,22	55,200000	44,712000	13.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2019	0,25	64,144444	51,957000	16.036,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2019	0,25	61,111111	49,500000	15.277,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2018	0,24	62,258333	50,429250	15.564,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2018	0,24	60,566667	49,059000	15.141,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2018	0,23	58,391667	47,297250	14.597,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/03/2018	0,23	57,108333	46,257750	14.277,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2017	0,23	59,416667	48,127500	14.854,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2017	0,23	58,138889	47,092500	14.534,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/06/2017	0,23	58,138889	47,092500	14.534,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/03/2017	0,24	61,000000	49,410000	15.250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2016	0,26	66,188889	53,613000	16.547,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/09/2016	0,29	73,558333	59,582250	18.389,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/06/2016	0,32	80,250000	65,002500	20.062,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
29/03/2016	0,43	109,633333	88,803000	27.408,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
28/12/2015	0,52	136,038889	109,511306	34.009,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2015	0,55	139,533333	112,324333	34.883,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2015	0,58	148,733333	118,986666	37.183,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2015	0,64	152,650000	122,120000	38.162,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
29/12/2014	0,64	169,416667	133,839167	42.354,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2014	0,77	197,033333	155,656333	49.258,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2014	0,88	223,611111	176,652778	55.902,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2014	0,85	208,755556	164,916889	52.188,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2013	0,78	201,758333	159,389083	50.439,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2013	0,78	198,311111	156,665778	49.577,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2013	0,77	197,033333	155,656333	49.258,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2013	0,74	181,866667	143,674667	45.466,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2012	0,79	203,566667	160,817667	50.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2012	1,22	310,500000	245,295000	77.625,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2012	1,38	348,075000	274,979250	87.018,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/03/2012	1,97	492,500000	389,075000	123.125,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2011	2,10	535,644444	433,872000	133.911,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/09/2011	2,09	527,294444	427,108500	131.823,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/06/2011	1,75	457,205556	370,336500	114.301,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2011	1,58	385,000000	311,850000	96.250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2010	1,44	363,494444	294,430500	90.873,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/09/2010	1,30	339,183333	274,738500	84.795,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2010	1,20	305,900000	247,779000	76.475,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2010	1,27	305,950000	247,819500	76.487,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
28/12/2009	1,31	341,794444	280,271444	85.448,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2009	1,77	451,311111	370,075111	112.827,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2009	2,12	541,777778	444,257778	135.444,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2009	3,58	854,983333	701,086333	213.745,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
29/12/2008	5,62	1.481,736111	1.215,023611	370.434,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2008	5,52	1.410,155556	1.156,327556	352.538,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2008	5,21	1.332,466667	1.092,622667	333.116,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/03/2008	5,33	1.318,683333	1.081,320333	329.670,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2007	5,28	1.364,775000	1.119,115500	341.193,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2007	4,72	1.205,966667	988,892667	301.491,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/06/2007	4,46	1.127,894444	924,873444	281.973,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/03/2007	4,27	1.056,627778	866,434778	264.156,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/12/2006	3,93	1.015,766667	863,401667	253.941,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
25/09/2006	3,55	898,119444	763,401527	224.529,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
26/06/2006	3,30	833,913889	708,826806	208.478,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
27/03/2006	3,01	401,866667	341,586667	100.466,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	25.000.000,00	100,00
07/02/2006											100.000,00	25.000.000,00	100,00

Emision: Serie D
Código ISIN: ES0312888045
Nº Bonos: 230

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	55.290,95	44.969,29	12.609.420,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2022	1,91	467,377778	378,576000										
27/12/2021	1,96	494,686111	400,695750	113.777,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/09/2021	1,96	512,300000	414,963000	117.829,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2021	1,96	501,655556	406,341000	115.380,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2021	1,96	473,425000	383,474250	108.887,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
28/12/2020	2,00	522,744444	423,423000	120.231,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2020	2,09	534,366667	432,837000	122.904,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2020	2,13	544,588889	441,117000	125.255,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2020	2,10	519,413889	420,725250	119.465,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2019	2,10	542,500000	439,425000	124.775,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2019	2,16	550,977778	446,292000	126.724,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2019	2,19	559,922222	453,537000	128.782,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2019	2,19	535,333333	433,620000	123.126,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2018	2,18	563,425000	456,374250	129.587,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2018	2,18	556,344444	450,639000	127.959,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2018	2,17	548,780556	444,512250	126.219,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/03/2018	2,17	536,719444	434,742750	123.445,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2017	2,17	560,583333	454,072500	128.934,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2017	2,17	548,527778	444,307500	126.161,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/06/2017	2,17	548,527778	444,307500	126.161,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/03/2017	2,18	546,000000	442,260000	125.580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2016	2,20	561,966667	455,193000	129.252,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/09/2016	2,23	563,947222	456,797250	129.707,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/06/2016	2,26	565,250000	457,852500	130.007,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
29/03/2016	2,37	605,411111	490,383000	139.244,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
28/12/2015	2,46	642,594444	517,288527	147.796,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2015	2,49	635,311111	511,425444	146.121,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2015	2,52	644,511111	515,608889	148.237,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2015	2,58	616,094444	492,875555	141.701,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
29/12/2014	2,58	681,361111	538,275278	156.713,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2014	2,71	692,811111	547,320778	159.346,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2014	2,82	719,388889	568,317222	165.459,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2014	2,79	682,977778	539,552445	157.084,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2013	2,72	702,925000	555,310750	161.672,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2013	2,72	694,088889	548,330222	159.640,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2013	2,71	692,811111	547,320778	159.346,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2013	2,68	656,088889	518,310222	150.900,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2012	2,73	704,733333	556,739333	162.088,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2012	3,16	806,277778	636,959445	185.443,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2012	3,32	838,463889	662,386472	192.846,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/03/2012	3,91	977,500000	772,225000	224.825,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2011	4,04	1.031,422222	835,452000	237.227,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/09/2011	4,03	1.017,683333	824,323500	234.067,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/06/2011	3,69	963,761111	780,646500	221.665,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2011	3,52	859,222222	695,970000	197.621,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2010	3,38	853,883333	691,645500	196.393,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/09/2010	3,24	845,738889	685,048500	194.519,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2010	3,14	801,677778	649,359000	184.385,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2010	3,21	774,783333	627,574500	178.200,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
28/12/2009	3,25	848,350000	695,647000	195.120,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2009	3,71	947,088889	776,612889	217.830,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2009	4,06	1.037,555556	850,795556	238.637,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2009	5,52	1.318,427778	1.081,110778	303.238,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
29/12/2008	7,56	1.993,680556	1.634,818056	458.546,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2008	7,46	1.905,933333	1.562,865333	438.364,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2008	7,15	1.828,244444	1.499,160444	420.496,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/03/2008	7,27	1.798,294444	1.474,601444	413.607,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2007	7,22	1.865,941667	1.530,072167	429.166,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2007	6,66	1.701,744444	1.395,430444	391.401,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/06/2007	6,40	1.618,283333	1.326,992333	372.205,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/03/2007	6,21	1.536,238889	1.259,715889	353.334,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/12/2006	5,87	1.516,933333	1.289,393333	348.894,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
25/09/2006	5,49	1.388,508333	1.180,232083	319.356,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
26/06/2006	5,24	1.324,302778	1.125,657361	304.589,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
27/03/2006	4,95	660,533333	561,453333	151.922,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.000.000,00	100,00
07/02/2006											100.000,00	23.000.000,00	100,00

Emision: Serie E
Código ISIN: ES0312888052
Nº Bonos: 226

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie							Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Por aplazamiento de intereses impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales	Totales	Recuperados	Actuales						
	Totales	**79.832,61**	**64.844,79**	**3.762.511,40**	**14.091.165,27**	**0,00**	**14.091.165,27**	**4.306.308,51**	**0,00**	**4.306.308,51**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**100.000,00**	**22.600.000,00**	**100,00**
25/03/2022	3,41	834,044444	675,576000													
27/12/2021	3,46	873,852778	707,820750	0,00	197.490,73	0,00	14.091.165,27	121.410,26	0,00	4.306.308,51	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/09/2021	3,46	903,966667	732,213000	0,00	204.296,47	0,00	13.893.674,54	123.747,41	0,00	4.184.898,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2021	3,46	884,988889	716,841000	0,00	200.007,49	0,00	13.689.378,07	119.379,43	0,00	4.061.150,84	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2021	3,46	835,925000	677,099250	0,00	188.919,05	0,00	13.489.370,58	111.181,80	0,00	3.941.771,41	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
28/12/2020	3,50	914,411111	740,673000	0,00	206.656,91	0,00	13.300.451,53	119.731,11	0,00	3.830.589,61	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2020	3,59	917,700000	743,337000	0,00	207.400,20	0,00	13.093.794,62	118.258,44	0,00	3.710.858,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2020	3,63	927,922222	751,617000	0,00	209.710,42	0,00	12.886.394,42	117.629,77	0,00	3.592.600,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2020	3,60	890,247222	721,100250	0,00	201.195,87	0,00	12.676.684,00	111.062,69	0,00	3.474.970,29	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2019	3,60	930,000000	753,300000	0,00	210.180,00	0,00	12.475.488,13	114.067,37	0,00	3.363.907,60	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2019	3,66	934,311111	756,792000	0,00	211.154,31	0,00	12.265.308,13	112.623,30	0,00	3.249.840,23	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2019	3,69	943,255556	764,037000	0,00	213.175,76	0,00	12.054.153,82	111.690,68	0,00	3.137.216,93	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2019	3,69	902,000000	730,620000	0,00	203.852,00	0,00	11.840.978,06	104.966,88	0,00	3.025.526,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2018	3,68	950,925000	770,249250	0,00	214.909,05	0,00	11.637.126,06	108.616,72	0,00	2.920.559,37	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2018	3,68	939,677778	761,139000	0,00	212.367,18	0,00	11.422.217,01	105.336,47	0,00	2.811.942,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2018	3,67	927,947222	751,637250	0,00	209.716,07	0,00	11.209.849,83	102.075,44	0,00	2.706.606,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/03/2018	3,67	907,552778	735,117750	0,00	205.106,93	0,00	11.000.133,76	97.970,57	0,00	2.604.530,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2017	3,67	948,083333	767,947500	0,00	214.266,83	0,00	10.795.026,83	100.314,42	0,00	2.506.560,17	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2017	3,67	927,694444	751,432500	0,00	209.658,94	0,00	10.580.760,00	96.212,13	0,00	2.406.245,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/06/2017	3,67	927,694444	751,432500	0,00	209.658,94	0,00	10.371.101,06	94.267,13	0,00	2.310.033,62	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/03/2017	3,68	921,000000	746,010000	0,00	208.146,00	0,00	10.161.442,12	91.669,86	0,00	2.215.766,49	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2016	3,70	945,300000	765,693000	0,00	213.637,80	0,00	9.953.296,12	92.068,99	0,00	2.124.096,63	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/09/2016	3,73	943,113889	763,922250	0,00	213.143,74	0,00	9.739.658,32	89.845,88	0,00	2.032.027,64	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/06/2016	3,76	940,250000	761,602500	0,00	212.496,50	0,00	9.526.514,58	87.575,05	0,00	1.942.181,76	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
29/03/2016	3,87	988,744444	800,883000	0,00	223.456,24	0,00	9.314.018,08	89.882,43	0,00	1.854.606,71	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
28/12/2015	3,96	1.034,261111	832,580194	0,00	233.743,01	0,00	9.090.561,84	91.602,63	0,00	1.764.724,28	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2015	3,99	1.018,644444	820,008777	0,00	230.213,64	0,00	8.856.818,83	87.874,43	0,00	1.673.121,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2015	4,02	1.027,844444	822,275555	0,00	232.292,84	0,00	8.626.605,19	86.280,47	0,00	1.585.247,22	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2015	4,08	974,427778	779,542222	0,00	220.220,68	0,00	8.394.312,35	79.650,62	0,00	1.498.966,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
29/12/2014	4,08	1.077,194444	850,983611	0,00	243.445,94	0,00	8.174.091,67	85.428,48	0,00	1.419.316,13	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2014	4,21	1.076,144444	850,154111	0,00	243.208,64	0,00	7.930.645,73	82.727,93	0,00	1.333.887,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2014	4,32	1.102,722222	871,150555	0,00	249.215,22	0,00	7.687.437,09	82.022,93	0,00	1.251.159,72	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2014	4,29	1.049,644444	829,219111	0,00	237.219,64	0,00	7.438.221,87	75.584,92	0,00	1.169.136,79	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2013	4,22	1.090,425000	861,435750	0,00	246.436,05	0,00	7.201.002,23	75.834,33	0,00	1.093.551,87	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2013	4,22	1.077,422222	851,163555	0,00	243.497,42	0,00	6.954.566,18	72.306,55	0,00	1.017.717,54	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2013	4,21	1.076,144444	850,154111	0,00	243.208,64	0,00	6.711.068,76	69.603,52	0,00	945.410,99	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2013	4,18	1.022,755556	807,976889	0,00	231.142,76	0,00	6.467.860,12	63.786,37	0,00	875.807,47	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2012	4,23	1.092,233333	862,864333	0,00	246.844,73	0,00	6.236.717,36	65.423,39	0,00	812.021,10	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2012	4,66	1.189,611111	939,792778	0,00	268.852,11	0,00	5.989.872,63	68.057,90	0,00	746.597,71	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2012	4,82	1.217,630556	961,928139	0,00	275.184,51	0,00	5.721.020,52	66.310,16	0,00	678.539,81	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/03/2012	5,41	1.352,500000	1.068,475000	0,00	305.665,00	0,00	5.445.836,01	69.520,81	0,00	612.229,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2011	5,54	1.414,755556	1.145,952000	0,00	319.734,76	0,00	5.140.171,01	68.197,39	0,00	542.708,84	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/09/2011	5,53	1.396,850000	1.131,448500	0,00	315.688,10	0,00	4.820.436,25	62.924,57	0,00	474.511,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/06/2011	5,19	1.355,427778	1.097,896500	0,00	306.326,68	0,00	4.504.748,15	56.906,57	0,00	411.586,88	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2011	5,02	1.225,888889	992,970000	0,00	277.050,89	0,00	4.198.421,47	48.071,65	0,00	354.680,31	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2010	4,88	1.233,050000	998,770500	0,00	278.669,30	0,00	3.921.370,58	44.916,33	0,00	306.608,66	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/09/2010	4,74	1.237,405556	1.002,298500	0,00	279.653,66	0,00	3.642.701,28	41.614,54	0,00	261.692,33	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2010	4,64	1.185,011111	959,859000	0,00	267.812,51	0,00	3.363.047,62	36.678,88	0,00	220.077,79	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2010	4,71	1.137,283333	921,199500	0,00	257.026,03	0,00	3.095.235,11	32.278,48	0,00	183.398,91	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
28/12/2009	4,75	1.240,016667	1.016,813667	0,00	280.243,77	0,00	2.838.209,08	31.719,20	0,00	151.120,43	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2009	5,21	1.330,422222	1.090,946222	0,00	300.675,42	0,00	2.557.965,31	30.031,49	0,00	119.401,23	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2009	5,56	1.420,888889	1.165,128889	0,00	321.120,89	0,00	2.257.289,89	27.510,81	0,00	89.369,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2009	7,02	1.676,761111	1.374,944111	0,00	378.948,01	0,00	1.936.169,00	26.110,88	0,00	61.858,93	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
29/12/2008	9,06	2.389,513889	1.959,401389	0,00	540.030,14	0,00	1.557.220,99	24.305,92	0,00	35.748,05	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2008	8,96	2.289,266667	1.877,198667	0,00	517.374,27	0,00	1.017.190,85	11.442,13	0,00	11.442,13	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2008	8,65	2.211,577778	1.813,493778	0,00	499.816,58	0,00	499.816,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/03/2008	8,77	2.169,127778	1.778,684778	490.222,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2007	8,72	2.253,441667	1.847,822167	509.277,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2007	8,16	2.085,077778	1.709,763778	471.227,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/06/2007	7,90	1.997,450000	1.637,909000	451.423,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/03/2007	7,71	1.907,072222	1.563,799222	430.998,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/12/2006	7,37	1.904,433333	1.618,768333	430.401,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
25/09/2006	6,99	1.767,675000	1.502,523750	399.494,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
26/06/2006	6,74	1.703,469444	1.447,949027	384.984,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
27/03/2006	6,45	860,533333	731,453333	194.480,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	22.600.000,00	100,00
07/02/2006														100.000,00	22.600.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización.

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

Fecha	Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de Fitch	
		Inicial	Actual	Inicial	Actual
mar.-21	Serie B	A3 (sf)	A1 (sf)		
	Serie C	Ba3 (sf)	Ba1 (sf)		
	Serie D	Ca (sf)	Caa3 (sf)		
dic.-21	Serie B	A1 (sf)	Aa2 (sf)		
	Serie C	Ba1 (sf)	Baa2 (sf)		
	Serie D	Caa3 (sf)	Caa1 (sf)		
dic.-21	Serie A2			A+ (sf)	AAA (sf)
	Serie C			BBB+ (sf)	A (sf)

3.2 Entidades intervinientes.

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

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

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

1. Derechos de crédito

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,50%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	4,78%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	7,98%
• Tasa de morosidad de 18 meses *	(2)	7,26%

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

2. Bonos de Titulización

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,34%

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

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	-0,33%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		-0,61%
Pagador		-0,42%
Préstamo Gastos Iniciales		
• Tipo de interés nominal medio ponderado		1,48%
Fondo de Reserva	(2)	
• Saldo Requerido		22.600.000,00
• Saldo Dotado		14.335.025,07

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

B) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

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

- Riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

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

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

c) Inversión de los saldos depositados objeto del contrato, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones mínimas requeridas.

- Riesgo de tipo de interés:

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

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

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

C) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con, y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

Excepto por lo mencionado anteriormente, no se ha producido ningún otro hecho que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final (25 de septiembre de 2043 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se prevé que durante el ejercicio 2022 el Fondo se pueda encontrar en alguno de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2021 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados																				
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA																				
% MENSUAL CONSTANTE			0,17		0,25		0,34		0,43		0,51		0,60		0,69		0,78			
% ANUAL EQUIVALENTE			2,00		3,00		4,00		5,00		6,00		7,00		8,00		9,00			
Serie A1			SERIE AMORTIZADA (27/12/2006)																	
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años																		
		fecha																		
	Amortización Final	años																		
		fecha																		
Con amort. opcional (1)	Vida media	años																		
		fecha																		
	Amortización Final	años																		
		fecha																		
Serie A2																				
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,96		2,77		2,60		2,43		2,27		2,21		2,07		1,92			
		fecha	09/12/2024		03/10/2024		31/07/2024		31/05/2024		02/04/2024		13/03/2024		20/01/2024		29/11/2023			
	Amortización Final	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	3,64		3,42		3,22		3,04		2,88		2,73		2,59		2,46			
		fecha	15/08/2025		28/05/2025		16/03/2025		10/01/2025		10/11/2024		16/09/2024		28/07/2024		12/06/2024			
	Amortización Final	años	7,75		7,50		7,00		6,75		6,50		6,25		5,75		5,50			
		fecha	25/09/2029		25/06/2029		25/12/2028		25/09/2028		25/06/2028		25/03/2028		25/09/2027		25/06/2027			
Serie B																				
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
	Amortización Final	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	9,11		8,75		8,40		8,06		7,74		7,43		7,13		6,85			
		fecha	02/02/2031		24/09/2030		20/05/2030		16/01/2030		20/09/2029		30/05/2029		12/02/2029		01/11/2028			
	Amortización Final	años	10,50		10,25		10,00		9,50		9,25		9,00		8,50		8,25			
		fecha	25/06/2032		25/03/2032		25/12/2031		25/06/2031		25/03/2031		25/12/2030		25/06/2030		25/03/2030			
Serie C																				
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
	Amortización Final	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	11,40		11,12		10,84		10,54		10,24		9,93		9,62		9,31			
		fecha	18/05/2033		07/02/2033		26/10/2032		10/07/2032		20/03/2032		29/11/2031		08/08/2031		17/04/2031			
	Amortización Final	años	12,25		12,00		11,75		11,50		11,25		11,00		10,75		10,50			
		fecha	25/03/2034		25/12/2033		25/09/2033		25/06/2033		25/03/2033		25/12/2032		25/09/2032		25/06/2032			
Serie D																				
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
	Amortización Final	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	13,60		13,40		13,20		13,01		12,80		12,60		12,38		12,16			
		fecha	29/07/2035		18/05/2035		08/03/2035		26/12/2034		13/10/2034		29/07/2034		12/05/2034		21/02/2034			
	Amortización Final	años	19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01			
		fecha	25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040			
Serie E																				
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
	Amortización Final	años	4,24		4,00		3,75		3,50		3,24		3,24		3,00		2,75			
		fecha	25/03/2026		25/12/2025		25/09/2025		25/06/2025		25/03/2025		25/03/2025		25/12/2024		25/09/2024			
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01			
		fecha	25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040			
	Amortización Final	años	19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01		19,01			
		fecha	25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040		25/12/2040			

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2021 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

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

BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Triggers cuantitativos / Quantitative triggers

Fecha de Pago / *Payment Date*	Actual / *Current*	**27.12.2021**
Fecha de Determinación / *Determination Date*	Actual / *Current*	**21.12.2021**
Fecha de Pago / *Payment Date*	Precedente / *Preceding*	**27.09.2021**
Fecha constitución Fondo / *Fund establishment date*		**02.02.2006**

					Fecha datos *Data date*	Valor / Importe *Value / Amount*	Cálculo Ratio *Ratio calculation*	Ratio (valor) *Ratio (value)*
1	**Datos para cálculo de disparadores** / *Data for Triggers calculation*							
1.1	**Datos: Préstamos Hipotecarios** / *Data: Mortgage Loans*							
	a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios *Outstanding Balance Mortgage Loans*	(b + c + d)	Actual *Current*		339.931.970,96		
	b	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) *Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)*	(>3 y <18 meses) *(>3 and <18 months)*	Actual *Current*	21.12.2021	3.459.505,10	% (b / e)	1,099%
	c	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (no Dudosos) *Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)*	(≤ 3 meses) *(≤3 months)*	Actual *Current*	21.12.2021	311.348.209,19		
	d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos *Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans*	(≥18 meses) *(≥18 months)*	Actual *Current*	21.12.2021	25.124.256,67		
	e	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Dudosos *Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans*	(<18 meses) *(<18 months)*	Actual *Current*	21.12.2021	314.807.714,29	% (e / g)	15,74%
	f	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios *Outstanding Balance Mortgage Loans*		Inicial *Initial*	02.02.2006	2.000.095.452,90		
	g	Margen medio ponderado de Préstamos Hipotecarios *Weighted average margin of Mortage Credits*		Actual *Current*	21.12.2021	0,909331%		
	h	Retención para Amortización de las Series A1, A2, B, C y D *Series A1, A2, B, C & D Amortisation Withholding*		Actual *Current*	21.12.2021	11.564.115,71	F - e	
	i	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series A1, A2, B, C y D *Available Funds applied for Amortization of Series A1, A2, B, C & D.*		Actual *Current*	21.12.2021	11.564.115,71		
	j	Déficit de Amortización *Amortisation Deficiency*		Actual *Current*	27.12.2021	0,00	h - i	
1.2	**Datos: Emisión Bonos** / *Data: Bond Issue*							
	A	Saldo Principal Pendiente Clase A *Outstanding Principal Balance Class A*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	226.371.830,00		
	A1	Saldo Principal Pendiente Serie A1 *Outstanding Principal Balance Series A1*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	0,00		
	A2	Saldo Principal Pendiente Serie A2 *Outstanding Principal Balance Series A2*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	226.371.830,00		
	B	Saldo Principal Pendiente Serie B *Outstanding Principal Balance Series B*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	52.000.000,00	% (B / F)	15,933%
	C	Saldo Principal Pendiente Serie C *Outstanding Principal Balance Series C*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	25.000.000,00	% (C / F)	7,660%
	D	Saldo Principal Pendiente Serie D *Outstanding Principal Balance Series D*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	23.000.000,00	% (D / F)	7,047%
	E	Saldo Principal Pendiente Serie E *Outstanding Principal Balance Series E*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	22.600.000,00		
	F	Saldo Principal Pendiente Series A1, A2, B, C y D *Outstanding Principal Balance Series A1, A2, B, C and D*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	326.371.830,00		
1.3	**Datos: Fondo de Reserva** / *Data: Cash Reserve*							
	k	Fondo de Reserva Requerido / *Required Cash Reserve*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	22.600.000,00		
	l	Fondo de Reserva dotado / *Provisioned Cash Reserve*		Precedente / *Preceding*	27.09.2021	14.260.581,57	(l - k)	-8.339.418,43
	m	Fondo de Reserva Requerido / *Required Cash Reserve*		Actual / *Current*	27.12.2021	22.600.000,00		
	n	Fondo de Reserva dotado / *Provisioned Cash Reserve*		Actual / *Current*	27.12.2021	14.335.025,07	(n - m)	-8.264.974,93

		Fecha datos *Data date*	Disparador *Trigger*	Condición *Condition*	Valor Disparador *Trigger value*	Actúa S/N *Breach Y/N*
2	**Situación disparadores** / *Triggers status*					
2.1	**Pago intereses Series B, C y D: postergación lugar orden de prelación** *Interest payment of Series B, C & D: place deferred in priority of payments*					
2.1.1	**Serie B** / *Series B*	27.12.2021	j	> (85%* B) + C + D	92.200.000,00	**N**
2.1.2	**Serie C** / *Series C*	27.12.2021	j	> (85% * C) + D	44.250.000,00	**N**
2.1.3	**Serie D** / *Series D*	27.12.2021	j	> 85% * D	19.550.000,00	**N**
2.2	**Amortización a Prorrata Series B, C y D** *Pro Rata Amortisation of Series B, C & D*					
2.2.0	**Condiciones comunes** / *Common conditions* (*)					**N**
	(i) *Fondo Reserva Requerido = Fondo Reserva Dotado*	27.12.2021	(n - m)	= 0,00	-8.264.974,93	N
	(ii) *Saldo vivo ≥ 10% Saldo Inicial Fondo*	27.12.2021	% (a / f)	≥ 10,00%	17,00%	S/Y
2.2.1	**Serie B: condiciones particulares** / *Series B: particular conditions* (*)					**S/Y**
	(i) *Serie B ≥ 5,20% de Saldo Series A1, A2, B, C y D*	21.12.2021	% (B / F)	≥ 5,200%	15,933%	S/Y
	(ii) *Saldo vivo Morosos ≤ 1,25% de Saldo vivo no dudosos*	21.12.2021	% (b / e)	≤ 1,25%	1,099%	S/Y
2.2.2	**Serie C: condiciones particulares** / *Series C: particular conditions* (*)					**N**
	(i) *Serie C ≥ 2,50% de Saldo Series A1, A2, B, C y D*	21.12.2021	% (C / F)	≥ 2,500%	7,660%	S/Y
	(ii) *Saldo vivo Morosos ≤ 1,00% de Saldo vivo no dudosos*	21.12.2021	% (b / e)	≤ 1,00%	1,099%	N
2.2.3	**Serie D: condiciones particulares** / *Series D: particular conditions* (*)					**N**
	(i) *Serie D ≥ 2,30% de Saldo Series A1, A2, B, C y D*	21.12.2021	% (D / F)	≥ 2,300%	7,047%	S/Y
	(ii) *Saldo vivo Morosos ≤ 0,75% de Saldo vivo no dudosos*	21.12.2021	% (b / e)	≤ 0,75%	1,099%	N
2.3	**Fondo de Reserva;** *Cash Reserve:*					**N**
2.3.1	**Condiciones de reduccion:** *Conditions Cash Reserve reduction:*	27.12.2021	% m/(F-(F-e))	> 2,26%	7,179%	S/Y
2.3.2	**Condiciones de no reduccion (solo aplica si 2.4.1 es S/Y) (**)** *Conditions Cash Reserve reduction (only applicable if 2.4.1 is S/Y)(**)*					**S/Y**
	(i) Saldo Vivo Morosos > 1% Sado Vivo no Dudosos	21.12.2021	% (b / e)	> 1,00%	1,099%	S/Y
	(ii) No se pudiera dotar el Fondo Reserva Requerido en FP anterior	27.09.2021	(l - k)	< 0,00	-8.339.418,43	S/Y
	(iii) Margen medio Indices Ref por Ppal Pte ≤ 0,60%	21.12.2021	g	≤ 0,600%	0,909%	N
	(iv) No hayan pasado 3 años desde Constitucion Fondo	27.12.2021	02.02.2006	años/years < 3,00	15,91	N

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

		Fecha datos *Data date*	Disparador *Trigger*	Condición *Condition*	Valor Disparador *Trigger value*	Opción ejercitable S/N *Exercisable Option Y/N*
3	**Amortización Anticipada opcional** / *Optional Early Amortization*	21.12.2021	% (a / g)	< 10,00%	17,00%	N

EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T
C/ Jorge Juan 68 -MADRID- (SPAIN) - Tel. (+34) 91 411 84 67
http://www.edt-sg.com/e/ info@edt-sg.com

Anexos a las Cuentas Anuales del ejercicio 2021; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

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

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2021								Situación cierre anual anterior 31/12/2020								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
Ratios (%)	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	8,66	0401	8,97	0421	0,32	0441	5,11	1381	8,93	1401	7,40	1421	0,29	1441	4,01	2381	0,10	2401		2421		2441	9
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

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

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	80	0467	27	0474	1	0481	0	0488	28	0495	4.636	0502	31	0509	4.695
De 1 a 3 meses	0461	30	0468	29	0475	1	0482	1	0489	31	0496	2.165	0503	1	0510	2.197
De 3 a 6 meses	0462	11	0469	21	0476	0	0483	1	0490	22	0497	663	0504	0	0511	685
De 6 a 9 meses	0463	13	0470	49	0477	0	0484	2	0491	51	0498	820	0505	0	0512	871
De 9 a 12 meses	0464	11	0471	54	0478	1	0485	3	0492	58	0499	742	0506	0	0513	800
Más de 12 meses	0465	314	0472	13.106	0479	140	0486	2.130	0493	15.376	0500	12.661	0507	39	0514	28.076
Total	0466	**459**	0473	**13.286**	0480	**143**	0487	**2.137**	0494	**15.566**	0501	**21.687**	0508	**71**	1515	**37.324**

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	80	0522	27	0529	1	0536	0	0543	28	0550	4.636	0557	31	0564	4.695	0571	14.750	0578	14.750	0584	31,83
De 1 a 3 meses	0516	30	0523	29	0530	1	0537	1	0544	31	0551	2.165	0558	1	0565	2.197	0572	6.285	0579	6.285	0585	34,96
De 3 a 6 meses	0517	11	0524	21	0531	0	0538	1	0545	22	0552	663	0559	0	0566	685	0573	2.068	0580	2.068	0586	33,12
De 6 a 9 meses	0518	13	0525	49	0532	0	0539	2	0546	51	0553	820	0560	0	0567	871	0574	2.475	0581	2.475	0587	35,19
De 9 a 12 meses	0519	11	0526	54	0533	1	0540	3	0547	58	0554	742	0561	0	0568	800	0575	2.301	0582	2.301	0588	34,77
Más de 12 meses	0520	314	0527	13.106	0534	140	0541	2.130	0548	15.376	0555	12.661	0562	39	0569	28.076	0576	56.225	0583	56.225	0589	49,94
Total	0521	459	0528	13.286	0535	143	0542	2.137	0549	15.566	0556	21.687	0563	71	0570	37.324	0577	84.104			0590	44,38

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
Inferior a 1 año	0600	767	1600	465	2600	10
Entre 1 y 2 años	0601	777	1601	544	2601	14
Entre 2 y 3 años	0602	3.646	1602	1.128	2602	121
Entre 3 y 4 años	0603	8.008	1603	5.076	2603	186
Entre 4 y 5 años	0604	533	1604	11.008	2604	503
Entre 5 y 10 años	0605	45.724	1605	52.874	2605	9.231
Superior a 10 años	0606	279.550	1606	317.310	2606	1.990.030
Total	0607	**339.005**	1607	**388.405**	2607	**2.000.095**
Vida residual media ponderada (años)	0608	**12,40**	1608	**13,27**	2608	**27,11**

Antigüedad	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	16,88	1609	15,89	2609	1,02

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

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 31/01/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	4.058	0630	179.925	1620	3.926	1630	177.630	2620	1.170	2630	77.819
40% - 60%	0621	2.034	0631	156.085	1621	2.562	1631	205.476	2621	2.250	2631	255.605
60% - 80%	0622	31	0632	2.995	1622	52	1632	5.299	2622	7.702	2632	1.007.769
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	4.637	2633	658.902
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	**6.123**	0638	**339.005**	1628	**6.540**	1638	**388.405**	2628	**15.759**	2638	**2.000.095**
Media ponderada (%)	0639	**38,38**	0649		1639	**40,49**	1649		2639	**74,60**	2649	

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,50	1650	0,67	2650	3,27
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,40	1651	3,40	2651	4,53
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	2,30

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

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 31/01/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	587	0683	40.254	1660	627	1683	46.116	2660	1.559	2683	212.689
Aragón	0661	40	0684	2.609	1661	44	1684	3.009	2661	123	2684	17.024
Asturias	0662	25	0685	1.352	1662	27	1685	1.522	2662	59	2685	6.989
Baleares	0663	231	0686	17.796	1663	251	1686	20.519	2663	640	2686	107.002
Canarias	0664	413	0687	25.767	1664	427	1687	28.434	2664	986	2687	125.904
Cantabria	0665	5	0688	331	1665	5	1688	359	2665	8	2688	1.260
Castilla-León	0666	182	0689	10.014	1666	190	1689	11.286	2666	435	2689	53.367
Castilla La Mancha	0667	231	0690	11.611	1667	244	1690	13.254	2667	631	2690	77.433
Cataluña	0668	640	0691	49.218	1668	699	1691	56.056	2668	1.797	2691	282.390
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	13	0693	738	1670	15	1693	884	2670	43	2693	5.274
Galicia	0671	115	0694	5.310	1671	131	1694	6.606	2671	265	2694	28.699
Madrid	0672	495	0695	41.717	1672	526	1695	47.243	2672	1.216	2695	230.031
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	177	0697	9.619	1674	188	1697	10.790	2674	475	2697	52.394
Navarra	0675	80	0698	3.872	1675	86	1698	4.754	2675	186	2698	23.195
La Rioja	0676	26	0699	1.533	1676	27	1699	1.689	2676	90	2699	12.164
Comunidad Valenciana	0677	2.815	0700	114.336	1677	3.003	1700	132.541	2677	7.111	2700	744.862
País Vasco	0678	48	0701	2.928	1678	50	1701	3.343	2678	135	2701	19.418
Total España	0679	**6.123**	0702	**339.005**	1679	**6.540**	1702	**388.405**	2679	**15.759**	2702	**2.000.095**
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	**6.123**	0705	**339.005**	1682	**6.540**	1705	**388.405**	2682	**15.759**	2705	**2.000.095**

S.05.1

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGFI87);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 31/01/2006			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,97			1710	0,89			2710	0,48		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021					Situación cierre anual anterior 31/12/2020					Situación inicial 31/01/2006				
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
		0720		0721	0722		1720		1721	1722		2720		2721	2722	
ES0312888003	BONOA1												2.000	100.000		200.000
ES0312888011	BONOA2		17.000	13.000		214.808	17.000		15.000		261.499	17.000		100.000		1.700.000
ES0312888029	BONOSB		520	100.000		52.000	520		100.000		52.000	520		100.000		52.000
ES0312888037	BONOSC		250	100.000		25.000	250		100.000		25.000	250		100.000		25.000
ES0312888045	BONOSD		230	100.000		23.000	230		100.000		23.000	230		100.000		23.000
ES0312888052	BONOSE		226	100.000		22.600	226		100.000		22.600	226		100.000		22.600
Total		0723	18.226		0724	337.408	1723	18.226		1724	384.099	2723	20.226		2724	2.022.600

S.05.2

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado		
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0312888011	BONOA2	S	Euribor 03 meses	0,13	0	0	0	NO	214.808	0	214.808	0
ES0312888029	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,28	0	0	0	NO	52.000	0	52.000	0
ES0312888037	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,56	0	0	0	NO	25.000	0	25.000	0
ES0312888045	BONOSD	S	Euribor 03 meses	2,50	1,91	6	0	NO	23.000	0	23.006	0
ES0312888052	BONOSE	S	Euribor 03 meses	4	3,41	17	18.397	NO	22.600	0	41.014	0
Total						0740 23	0741 18.397		0743 337.408	0744 0	0745 355.828	0746 0

	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,34	0748	0,32	0749	2,65

S.05.2

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2020							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750		0751		0752		0753		1750		1751		1752		1753	
ES0312888003	BONOA1	0		200.000		0		2.360		0		200.000		0		2.360	
ES0312888011	BONOA2	11.564		1.485.192		0		233.134		13.809		1.438.501		0		233.133	
ES0312888029	BONOSB	0		0		0		10.197		0		0		0		10.197	
ES0312888037	BONOSC	0		0		1		5.889		0		0		4		5.884	
ES0312888045	BONOSD	0		0		114		12.609		0		0		120		12.154	
ES0312888052	BONOSE	0		0		0		3.763		0		0		0		3.763	
Total		0754	11.564	0755	1.685.192	0756	115	0757	267.952	1754	13.809	1755	1.638.501	1756	124	1757	267.491

S.05.2

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

				Calificación		
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 31/01/2006
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0312888011	BONOA2	30/12/2021	FCH	AAAsf	A+sf	AAA
ES0312888011	BONOA2	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0312888029	BONOSB	21/05/2021	FCH	A+sf	A+sf	A+
ES0312888029	BONOSB	23/12/2021	MDY	Aa2 (sf)	A3 (sf)	Aa3
ES0312888037	BONOSC	30/12/2021	FCH	Asf	BBB+sf	BBB+
ES0312888037	BONOSC	23/12/2021	MDY	Baa2 (sf)	Ba3 (sf)	Baa1
ES0312888045	BONOSD	21/05/2021	FCH	B+sf	B+sf	BB+
ES0312888045	BONOSD	23/12/2021	MDY	Caa1 (sf)	Ca (sf)	Ba2
ES0312888052	BONOSE	21/05/2021	FCH	CCsf	CCsf	CCC-
ES0312888052	BONOSE	18/02/2009	MDY	C (sf)	C (sf)	Caa3

S.05.2

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	200.000
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	337.408	1771	384.099	2771	1.822.600
Total	0772	**337.408**	1772	**384.099**	2772	**2.022.600**
Vida residual media ponderada (años)	0773	**21,75**	1773	**22,75**	2773	**34,08**

S.05.3

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	14.335	1775	14.041	2775	22.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	22.600	1776	22.600	2776	22.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	4,25	1777	3,66	2777	1,12
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Citibank Europe PLC SE	1778	Citibank Europe PLC SE	2778	Bancaja
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A+/Aa3	1779	A+/Aa3	2779	A+/A1
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	9,89
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		3806
Permuta de intereses	JPMORGAN CHASE BANK N.A.	trimestral	Euribor 12M (día 15 de cada mes) por ponderación mes	Saldo Vivo no Dudosos al inicio del Periodo de Cálculo	Euribor 3 M + Spread (Anual: -0,0918% ; Semestral: +0,00265%)	Saldo Vivo no Dudosos al inicio del Periodo de Cálculo	-2.616		-3.739		-5.449		
Total							0808	-2.616	0809	-3.739	0810	-5.449	

S.05.3

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 31/01/2006			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

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

S.05.4

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio						Ref. Folleto	
					Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	3.045	7006	5.019	7009	0,97	7012	1,39	7015	1,08		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	3.045	7008	5.019	7011	0,97	7014	1,39	7017	1,08	7018	Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	25.071	7024	28.185	7027	7,40	7030	7,26	7033	7,41		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	25.071	7026	28.185	7029	7,40	7032	7,26	7035	7,41	7036	Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores

Otras ratios relevantes	Ratio						Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Última Fecha Pago			
	0850		1850		2850		3850	
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

S.05.4

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie B	1,25	0,97	1,10	Referencia del folleto: Capitulo 4.9.2.5
Serie C	1	0,97	1,10	Referencia del folleto: Capitulo 4.9.2.5
Serie D	0,75	0,97	1,10	Referencia del folleto: Capitulo 4.9.2.5
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	92200000	0	0	Referencia del folleto: Capitulo 3.4.6.2.1
Serie C	44250000	0	0	Referencia del folleto: Capitulo 3.4.6.2.1
Serie D	19550000	0	0	Referencia del folleto: Capitulo 3.4.6.2.1
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	0,97	1,10	Referencia del folleto: Capitulo 3.4.2.2
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
Información adicional en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Minimo (miles de euros)		Periodidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862	11	2862	Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D	3862	0,012	4862	38	5862		6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	Caixabank	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Préstamos hipotecarios	3863	0,010	4863		5863		6863	Trimestral	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BNP PARIBAS	1864		2864	Pago de intereses y reembolso de principal en la fecha de pago	3864	0,010	4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	**28/02/2021**	**31/05/2021**	**31/08/2021**	**30/11/2021**									
Margen de intereses	0873	-81	-259	-429	-647									-1.416
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-9	81	-1.417	-2.404									-3.749
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0									0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	-127	-280	-328	-417									-1.152
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-37	-143	-218	-289									-687
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-254	-601	-2.392	-3.757									-7.004
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0									0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0	0	0	0									0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	0	0	0									0
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	254	601	2.392	3.757									7.004
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0									0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	18.207	18.207	18.207	18.207									

S.05.5

Denominación Fondo: BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

NOTAS EXPLICATIVAS

Los Estados Financieros Públicos se han elaborado de acuerdo con los criterios establecidos en las instrucciones de cumplimentación de los mismos y en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para cualquier información adicional o aclaración sobre la información reportada se puede consultar en el apartado de Fondos de la página web https://www.edt-sg.com/es/fondos.html o contactar directamente a través de la siguiente dirección de correo electrónico: info@edt-sg.com.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Roberto Vicario Montoya
Vicepresidente

D. Sergio Fernández Sanz

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

Dª. María Reyes Bover Rodríguez

D. Xavier Pinzolas Germán

D. Fernando Durante Pujante en representación de Bankinter, S.A.

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

D. Arturo Miranda Martín en representación de Aldermanbury Investments Limited

D. Marc Hernández Sanz en representación de Banco Sabadell, S.A.

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 17 de marzo de 2022, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de BANCAJA 9 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero