



Informe de Auditoría de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de
Titulización Hipotecaria correspondientes al
ejercicio finalizado el 31.12.2023)



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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados

Véanse Notas 3 y 4 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
La cartera de activos titulizados por importe de 15.291 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2023, 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). Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de activos titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería

Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
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 2023 está fijado en 6.472 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. De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, este se liquidará, entre otras causas, cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito. Bajo la hipótesis de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo, la liquidación de éste habría podido tener lugar en el ejercicio 2023, sin que a la fecha los Administradores de la Sociedad Gestora hayan acordado la liquidación del mismo. 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 2023 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 2023 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 2023 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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria 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

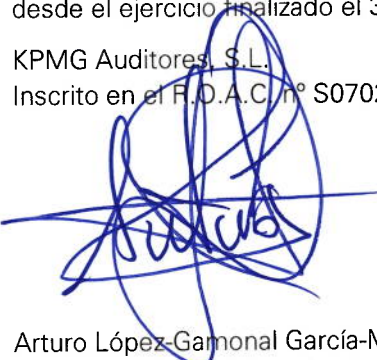
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 24 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 19 de diciembre de 2023 nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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



Arturo López-Garnonal García-Morales
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.90

24 de abril de 2024



GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2023, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		8.905	16.061	PASIVO NO CORRIENTE		14.240	21.807
Activos financieros a largo plazo		8.905	16.061	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	8.852	15.890	Pasivos financieros a largo plazo	8	14.240	21.807
Participaciones hipotecarias		8.794	15.765	Obligaciones y otros valores negociables		14.240	21.807
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		16.335	23.458
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(2.095)	(1.651)
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	9	-	-
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		1.727	1.727
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.727)	(1.727)
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		58	125	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados	15	53	171	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		53	171			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		12.435	14.517
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		12.424	14.506
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	8.097	10.080
		-	-	Series no subordinadas		-	3.689
ACTIVO CORRIENTE		17.980	20.711	Series subordinadas		6.588	5.250
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos financieros a corto plazo		6.674	9.264	Intereses y gastos devengados no vencidos		49	44
Activos titulizados	4	6.439	8.906	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		6.269	8.679	Intereses vencidos e impagados		1.460	1.097
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Préstamo subordinado		-	-
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 (-)		(64)	(9)
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		6	2
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		58	7
Préstamos Consumo		-	-	Derivados		-	-
Préstamos automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		4.327	4.426
Bonos de titulización		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	11	4.327	4.426
Otros		-	-	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	12	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		1	1	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		152	213	Ajustes por periodificaciones	10	11	11
Activos dudosos -intereses-		1	1	Comisiones		2	2
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Comisión sociedad gestora		1	1
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		-	-
Derivados	15	138	270	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados de cobertura		138	270	Comisión variable		430	430
Otros activos financieros		97	88	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	97	88	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(429)	(429)
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		9	9
Ajustes por periodificaciones		2	2			-	-
Comisiones		2	2	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	210	448
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	15	210	448
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	11.304	11.445	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Tesorería		11.304	11.445			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		26.885	36.772	TOTAL PASIVO		26.885	36.772

(*) 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 2023.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		707	447
Activos titulizados	4	453	443
Otros activos financieros	7	254	4
Intereses y cargas asimilados		(1.556)	(949)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(1.501)	(699)
Deudas con entidades de crédito	9	(55)	(5)
Otros pasivos financieros	8	-	(245)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	357	(139)
MARGEN DE INTERESES		(492)	(641)
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		-	-
Otros gastos de explotación		(88)	(84)
Servicios exteriores	13	(41)	(36)
Servicios de profesionales independientes		(28)	(26)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(13)	(10)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(47)	(48)
Comisión sociedad gestora		(36)	(36)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(1)	(2)
Deterioro de activos financieros (neto)		81	78
Deterioro neto de activos titulizados	4	81	78
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	-	(14)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	8, 9 y 10	499	661
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 2023.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(152)	(119)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(63)	(35)
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	449	451
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(1.133)	(307)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	15	806	280
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	15	(439)	(463)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	254	4
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(46)	(46)
Comisión sociedad gestora		(36)	(36)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(43)	(38)
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		(43)	(38)
Otros cobros de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		11	(241)
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		110	(168)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	7.586	9.726
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	1.007	1.421
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	910	1.049
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	81	77
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	5	-	42
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(9.474)	(12.483)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(99)	(73)
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		(99)	(73)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(141)	(360)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	11.445	11.805
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	11.304	11.445

(*) 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 2023.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
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	119	1.080
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	119	1.080
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(357)	139
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	238	(1.219)
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 2023.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023

1. Reseña del Fondo

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de junio de 2009, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias (en adelante, “los activos titulizados”) y trece series de bonos de titulización, por un importe total de 369.500 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de junio de 2009.

Con fecha 18 de junio de 2009, 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 las Participaciones Hipotecas que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado, 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, (en adelante la “Sociedad Gestora”) 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.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades cedentes de los mismos, Banco Sabadell, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “Las Entidades Cedentes”). Las Entidades Cedentes no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, las Entidades Cedentes obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale -Agente de pagos- (véase Nota 7). Banco Sabadell y BBVA concedieron un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CecaBank (véase Nota 15).

Con fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

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 el 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 2023 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 21 de marzo de 2024.

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 2023, 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 2023, 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 2022 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023.

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 2022.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2023, 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 ineffectividad 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 2023 y 2022 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 diferieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8, 9 y 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022, 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 sí –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; entendiéndose 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 19 de junio de 2009 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2022	25.674	11.334	37.008
Amortizaciones	-	(12.302)	(12.302)
Fallidos	-	77	77
Traspaso a activo corriente	(9.784)	9.784	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022(*)	15.890	8.893	24.783
Amortizaciones	-	(9.590)	(9.590)
Fallidos	-	81	81
Traspaso a activo corriente	(7.038)	7.038	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	8.852	6.422	15.274

(*) Incluye 1 y 1 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 existían activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 211 miles de euros (339 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 6,15% (5,44% durante el ejercicio 2022). Siendo la tasa de amortización anticipada el cociente entre el importe amortizado anticipadamente durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y la diferencia entre el principal pendiente al inicio del periodo de los doce meses y el importe amortizado de forma ordinaria durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2023 es del 2,31% (1,45% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 2,92% y el mínimo 1,31%. El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 453 miles de euros (443 miles de euros en el ejercicio 2022), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 7 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (2 miles de euros en el ejercicio 2022).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2023, 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 1 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), 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	1.789	3.202	3.716	2.726	-	3.840	-	15.273

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023, 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							Total
	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	
Activos titulizados	6.246	3.754	2.149	834	477	1.639	-	15.099

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 36.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. Pese a darse tal situación, los Administradores de la Sociedad Gestora no han acordado, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, iniciar el proceso de liquidación anticipada del Fondo.

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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	23	29
Con antigüedad superior a tres meses (**)	152	213
	175	242
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	1	1
Con antigüedad superior a tres meses (***)	1	1
	2	2
	177	244

(*) 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 5 y 11 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 2023 y 2022, 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 2023 se habían dejado de cobrar 253 miles de euros de principal (347 miles de euros durante el ejercicio 2022) y 14 miles de euros de intereses (13 miles de euros durante el ejercicio 2022). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 37 miles de euros (48 miles de euros en el ejercicio 2022), 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 1,47%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2023 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 2023.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2023 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 58 miles de euros (125 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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 2023 y 2022, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	339	464
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	84	65
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-	-
Recuperación en efectivo	(144)	(72)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(68)	(118)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	211	339

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han registrado correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, 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	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	369	447
Incremento de fallidos	-	-
Recuperación de fallidos	(81)	(78)
Saldos al cierre del ejercicio	288	369

Este saldo total de fallidos al cierre del ejercicio de 2023 y 2022 está calculado sobre el total de los activos titulizados dados de baja del activo del balance por considerarse remota su recuperación.

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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	55
Adiciones	-	1
Retiros	-	(56)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	-	-

Se han producido ventas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2022 por importe de 42 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto durante el ejercicio 2023), cobrados en su totalidad, produciéndose una pérdida por importe de 14 miles de euros (no presentando resultado alguno durante el ejercicio 2023), 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 2023, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A 31 de diciembre de 2023 el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023, los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 1 miles de euros (2 miles de euros en el ejercicio 2022), 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 2023 y 2022, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	97	88
	97	88

(*) Importe de naturaleza transitoria liquidado en los primeros días de enero.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 6.978 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (7.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo. También tiene un depósito de efectivo en SGSE, por un importe de 226 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (325 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 –véanse Notas 11). Este depósito está destinado a proteger al Fondo en caso de que, debido a la declaración de concurso de Caixa Manresa, ésta incumpla su obligación de transferir los saldos correspondientes a los Préstamos cedidos por ella, que se hallen depositados en su Cuenta Individualizada a la Cuenta de Tesorería y que correspondan al Fondo. Y tiene otro depósito de efectivo en SGSE por un importe de 4.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (4.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 –véanse Notas 11), a través del Depósito de Liquidez, el Fondo dispondrá de los importes de principal subsidiado de los Préstamos subsidiados por el Estado, devengados y no cobrados del Estado, y no adelantados por el Cedente correspondiente. Por otra parte, a través del Contrato de Permuta Financiera, el Fondo dispondrá de los importes correspondientes a los intereses de los Préstamos.

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

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Société Générale garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%; Société Générale garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%; Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Société Générale no descienda de la categoría F1 según la agencia calificadora Fitch Ratings España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2023, ha sido del 3,19% anual (0,05% anual durante el ejercicio 2022). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 254 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2022), que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo, que será financiado mediante la emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT).

En cada fecha de pago y de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se dotarán cuatro fondos de reserva, denominados conjuntamente “el Fondo de Reserva” y cada uno de ellos individualmente, el Fondo de Reserva (CA), el Fondo de Reserva (CM), el Fondo de Reserva (CP) y el Fondo de Reserva (CT), por los siguientes importes:

- Fondo de Reserva (CA): 6.100 miles de euros, equivalente al 3,11% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Catalunya
- Fondo de Reserva (CM): 2.500 miles de euros, equivalente al 3,78% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Manresa
- Fondo de Reserva (CP): 1.600 miles de euros, equivalente al 2,93% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Penedès
- Fondo de Reserva (CT): 1.400 miles de euros equivalente al 3,43% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Terrassa

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- Importe

1. El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe total de 11.600 miles de euros ("Fondo de Reserva Inicial").

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

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

(i) 11.600 miles de euros

(ii) La cantidad mayor entre:

a) 6,22%, 7,56%, 5,86% o 6,86% sobre el Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por cada Cedente aplicado al Saldo de Principal Pendiente en cada Fecha de Pago

b) 1,55%, 1,89%, 1,46% o 1,71% sobre el Saldo Vivo de los Préstamos.

3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concorra 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 Créditos Hipotecarios no Dudosos.

ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotados en el importe de los Fondos de Reserva requeridos a esa Fecha de Pago.

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

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en cada una de las Cuentas de Tesorería individualizadas, remuneradas en los términos del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

- Destino

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2023, 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 2022	6.472	6.442	7.020
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.03.23	6.472	6.448	6.448
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.06.23	6.472	6.472	6.472
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.09.23	6.472	6.472	6.472
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.12.23	6.472	6.472	6.472
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.472	6.472	6.978

(*) 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 2022, 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 2021	6.472	6.359	7.307
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.03.22	6.472	6.471	6.471
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.06.22	6.472	6.434	6.434
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.09.22	6.472	6.448	6.448
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.12.22	6.472	6.442	6.442
Saldos al 31 de diciembre de 2022	6.472	6.442	7.020

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

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de trece Bonos por un valor total de 369.500 miles de euros, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie AG*	Serie B (CA)	Serie B (CM)	Serie B (CP)	Serie B (CT)	Serie C (CA)	Serie C (CM)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	331.600	9.800	3.300	2.700	2.000	3.200	2.300
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	3.316	98	33	27	20	32	23
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+0,50%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.						
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch	Aaa/AAA	A2/A	A2/A	A2/A	A2/A	Ba2/BBB	Ba2/BBB
A 31 de diciembre de 2023: Moody's/Fitch	-/-	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	-/-	-/-	Aa1 (sf)/Asf	Aa1 (sf)/Asf
Actuales (**): Moody's/Fitch	-/-	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	-/-	-/-	Aa1 (sf)/Asf	Aa1 (sf)/Asf

(*) Bonos de las Serie AG garantizados por el Aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO).

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

Concepto	Serie C (CP)	Serie C (CT)	Serie D (CA)	Serie D (CM)	Serie D (CP)	Serie D (CT)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	1.500	1.500	6.100	2.500	1.600	1.400
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	15	15	61	25	16	14
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch	Ba2/BBB	Ba2/BBB	C/--	C/--	C/--	C/--
A 31 de diciembre de 2023: Moody's/Fitch	Aa1(sf)/Asf	Aa1(sf)/Asf	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--
Actuales (**): Moody's/Fitch	Aa1(sf)/Asf	Aa1(sf)/Asf	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--

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

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

	Miles de euros									
	Serie AG		Serie B (CA)		Serie B (CM)		Serie B (CP)		Serie B (CT)	
	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 1 de enero de 2022	3.487	9.841	9.800	-	3.300	-	316	832	357	942
Amortización 21.03.2022	-	(2.803)	-	-	-	-	-	(350)	-	(324)
Amortización 20.06.2022	-	(2.509)	-	-	-	-	-	(291)	-	(322)
Amortización 20.09.2022	-	(2.438)	-	-	-	-	-	(243)	-	(310)
Amortización 20.12.2022	-	(2.134)	-	-	-	(271)	-	(227)	-	(261)
Costes emisión (*)	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(3.732)	3.732	(3.921)	3.921	(1.481)	1.481	(316)	316	(357)	357
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	3.689	5.879	3.921	1.819	1.210	-	37	-	82
Amortización 21.03.2023	-	(1.715)	-	-	-	(545)	-	(37)	-	(82)
Amortización 20.06.2023	-	(1.568)	-	-	-	(497)	-	-	-	-
Amortización 20.09.2023	-	(406)	-	(1.057)	-	(453)	-	-	-	-
Amortización 20.12.2023	-	-	-	(1.410)	-	(414)	-	-	-	-
Traspasos	-	-	(2.976)	2.976	(1.819)	1.819	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	2.903	4.430	-	1.120	-	-	-	-

	Miles de euros									
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)		Serie D (CA)	
	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 1 de enero de 2022	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-	3.167	-
Amortización 21.03.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.06.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.09.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.12.2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-	3.167	-
Amortización 21.03.2023	-	-	-	-	-	(196)	-	(84)	-	-
Amortización 20.06.2023	-	-	-	-	-	(206)	-	(188)	-	-
Amortización 20.09.2023	-	-	-	-	-	(194)	-	(135)	-	-
Amortización 20.12.2023	-	-	-	-	-	(174)	-	(113)	-	-
Traspasos	-	-	(319)	319	(1.077)	1.077	(932)	932	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3.200	-	1.981	319	423	307	568	412	3.167	-

	Miles de euros							
	Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 1 de enero de 2022	2.174	-	898	-	1.021	-	33.020	11.615
Amortización 21.03.2022	-	-	-	-	-	-	-	(3.477)
Amortización 20.06.2022	-	-	-	-	-	-	-	(3.122)
Amortización 20.09.2022	-	-	-	-	-	-	-	(2.991)
Amortización 20.12.2022	-	-	-	-	-	-	-	(2.893)
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	245	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	(9.807)	9.807
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.174	-	898	-	1.021	-	23.458	8.939
Amortización 21.03.2023	-	-	-	-	-	-	-	(2.659)
Amortización 20.06.2023	-	-	-	-	-	-	-	(2.459)
Amortización 20.09.2023	-	-	-	-	-	-	-	(2.245)
Amortización 20.12.2023	-	-	-	-	-	-	-	(2.111)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	(7.123)	7.123
Saldos al 31 de diciembre de 2023	2.174	-	898	-	1.021	-	16.335	6.588

(*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2022 se han imputado costes por 245 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto en el ejercicio 2023), registrándose en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

La emisión de los bonos se realizó al 100% de su valor nominal, libre de impuestos y gastos para el suscriptor.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, el 20 de junio de 2036, 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:

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago, esto es, los días 20 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año (o, en caso de no ser éstos Días Hábiles, el siguiente Día Hábil), de acuerdo con lo establecido en Folleto y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente recogido en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional. No obstante lo anterior, llegada la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación del Fondo, la amortización de los Bonos se efectuará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación Individual de cada Cedente.

La Cantidad Disponible para Amortizar ("Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar" apartado 4.9.4 del Folleto) se aplicará, en cada Fecha de Pago, secuencialmente:

- en primer lugar, y hasta el límite del Importe Teórico de Amortización, a la amortización de la Serie AG (a prorrata de su participación) hasta su total amortización y reembolso.
- en segundo lugar, al mecanismo de compensación entre Cedentes para el cumplimiento de las obligaciones de pago de principal de los Bonos de la Serie AG.
- en tercer lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización y reembolso.
- en cuarto lugar, a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y reembolso.

Todo ello, conforme se establece en el Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente.

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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023

	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 (*)	6.588	3.818	2.203	862	478	1.691	7.283

(*) No incluye costes de emisión.

Al 31 de diciembre de 2022

	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 (*)	8.939	6.728	4.022	2.307	901	2.282	7.218

(*) No incluye costes de emisión.

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 2023, ha sido del 5,24% (1,74% en el ejercicio 2022), siendo el tipo de interés máximo el 8,94% y el mínimo el 2,55%. Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.501 miles de euros (699 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 49 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (44 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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 2023, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 1.460 miles de euros de la serie D (1.097 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3.g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	Miles de euros
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	(1.651)	(996)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(444)	(655)
Saldos al cierre del ejercicio	(2.095)	(1.651)

9. Deudas con entidades de crédito

Su saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a un préstamo subordinado concedido por las Entidades Cedentes, por importe inicial de 3.576 miles de euros, destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización, y a financiar parcialmente la adquisición de los activos titulizados por el Fondo.

El principal del préstamo subordinado pendiente de reembolso devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 0,27%. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. 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 2023 y 2022 no se han producido amortizaciones de préstamos subordinados.

Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 55 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 6 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (2 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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 2023, el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge, por importe de 58 miles de euros (7 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3.g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	Miles de euros
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	(1.736)	(1.731)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(55)	(5)
Saldos al cierre del ejercicio	(1.791)	(1.736)

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Comisiones	2	2
Sociedad Gestora	1	1
Administrador	-	-
Agente financiero	-	-
Variable	430	430
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(429)	(429)
Otras comisiones	-	-
Otros	9	9
Saldo al cierre del ejercicio	11	11

(*) 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 2023, 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 2022	1	-	-	430	(429)
Importes devengados durante el ejercicio 2023	36	-	10	-	-
Pagos realizados el 21.03.23	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.06.23	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.09.23	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.12.23	(9)	-	(3)	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2023	1	-	-	430	(429)

Durante el ejercicio 2022, 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 2021	1	-	-	430	(429)
Importes devengados durante el ejercicio 2022	36	-	10	-	-
Pagos realizados el 21.03.22	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.06.22	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.09.22	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.12.22	(9)	-	(3)	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	1	-	-	430	(429)

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 las Entidades Cedentes por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a las Entidades Cedentes 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 que comprenderá, 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 si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimos determinados.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, Société Générale, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de dos mil quinientos euros (2.500,00 euros), impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagará 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.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Otros acreedores	1	1
Subvenciones (véase nota 7)	4.100	4.100
Depósitos (véase nota 7)	226	325
	4.327	4.426

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 3, 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	448	(771)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	(238)	1.219
Saldos al cierre del ejercicio	210	448

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 3 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2023 (3 miles de euros en el ejercicio 2022), 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 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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

El Fondo formalizó con CecaBank un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el “Contrato de Permuta Financiera” o la “Permuta Financiera”) conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será para cada periodo de cálculo el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma del importe total de los intereses ordinarios percibidos de los Préstamos e ingresados al Fondo durante el periodo de cálculo, disminuida en el importe de los intereses corridos correspondientes a la cesión de los activos titulizados de los Préstamos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo periodo de cálculo, entre (ii) el Importe Nominal, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de cálculo del Fondo.

El tipo de interés a pagar por las Entidades Cedentes es el tipo de interés anual que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés Nominal medio aplicable a los Bonos determinado para el Periodo de Devengo de Intereses en curso coincidente con cada periodo de cálculo de las Entidades Cedentes, más (ii) un 1,00 por ciento.

El nocional del contrato de permuta financiera será en cada fecha de pago la media diaria, durante el periodo de cálculo para el Fondo inmediatamente anterior, del Saldo Vivo de Préstamos no Morosos.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. 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, 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 2023, ha sido un ingreso por importe de 357 miles de euros (139 miles de euros de gasto en el ejercicio 2022), 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 19 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (7 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022), minorando el activo en el epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del activo corriente del balance.

Estas han sido las liquidaciones de cobros y pagos en miles de euros en las fechas de pago del fondo durante el ejercicio 2023:

Fechas de pago	Liquidaciones de cobros	Liquidaciones de pagos
Marzo 2023	183	84
Junio 2023	196	89
Septiembre 2023	220	138
Diciembre 2023	207	128
Totales	806	439

Las liquidaciones de los cobros y pagos de la permuta financiera que se reflejan en esta tabla, cuando van con signo negativo se comportan de modo inverso a su naturaleza. Por la estructura de la permuta financiera, puede ocurrir que los cobros liquiden con signo distinto a su naturaleza, lo cual significa que a efectos de liquidación se comporten como pagos. De la misma manera los pagos pueden liquidar con signo distinto a su naturaleza, lo cual significa que a efectos de liquidación se comporten como cobros.

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 la 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 2023 y 2022 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2023	2022
Precio (miles de euros)	191	441
Nominal swap (miles de euros)	14.405	23.529
TACP	4,31%	4,47%
% Tasa de Morosos	1,26%	1,11%
% Tasa de Dudosos	0,27%	0,10%
% Recuperación Dudosos	89,94%	85,34%

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 2023 y 2022, 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	
	2023	2022
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	191	441
	191	441

16. Gestión del riesgo

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

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

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

• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)	Société Générale, Sucursal en España (actual)
Mitiga el riesgo de desfase temporal entre los ingresos del Fondo de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados con periodicidad en su mayor parte mensual, y la amortización y el pago de los intereses en los Bonos, de periodicidad trimestral.	Banco de Sabadell (inicial) *
• Préstamo Subordinado	BBVA, Banco de Sabadell *
Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos Hipotecarios Participados.	
• Permuta Financiera de Intereses	CecaBank (actual)
Mitiga el riesgo de tipo de interés que tienen lugar en el Fondo por el medio de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación de los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados a Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales.	HSBC (inicial)

* Entidades Cedentes 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 las Participaciones Hipotecarias titulizadas y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

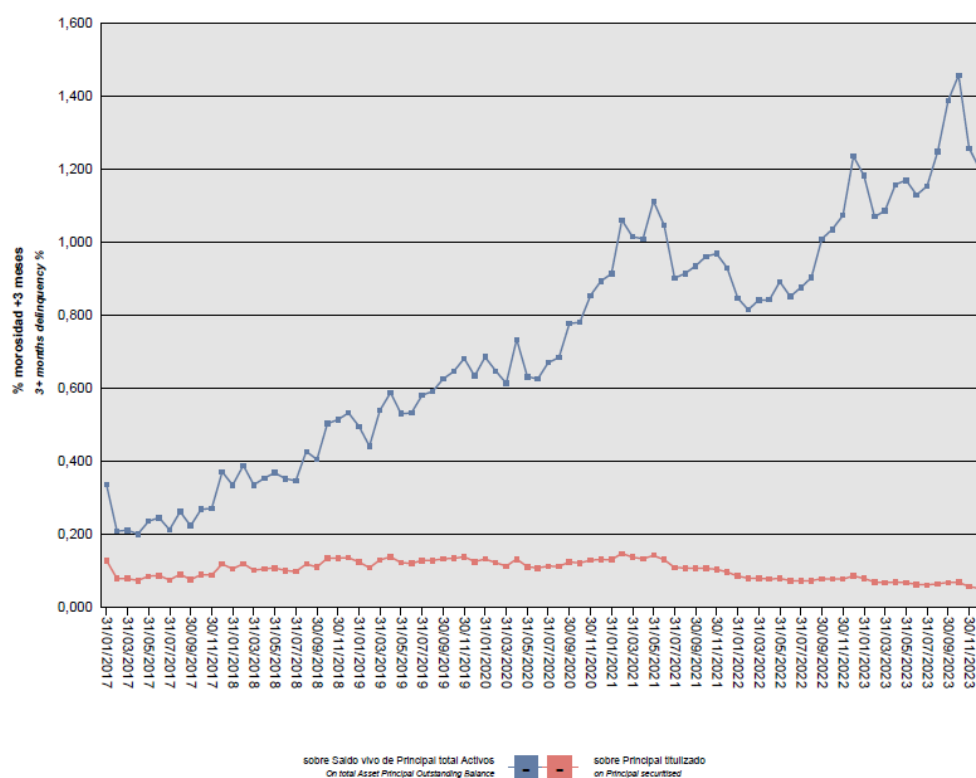
Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva, depositado en la Cuenta de Tesorería.

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.

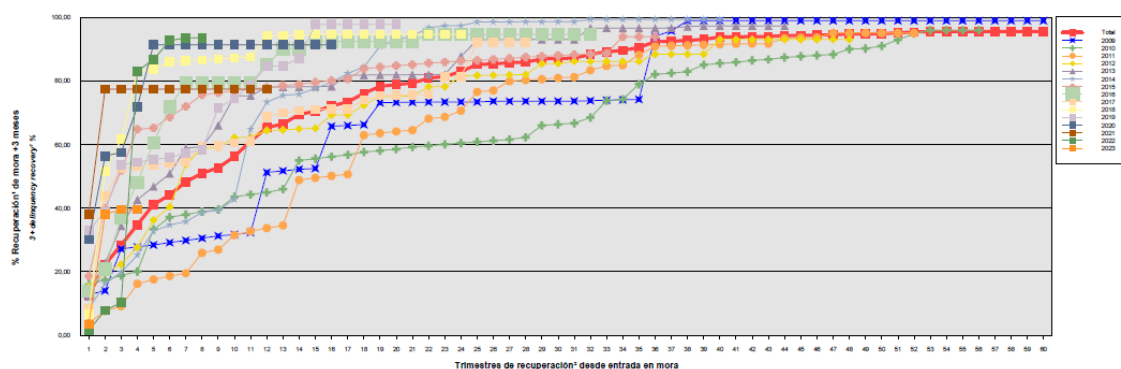
Para mitigar el riesgo de contrapartida motivado por un posible descenso en las calificaciones crediticias otorgadas por las Agencias de Calificación a las entidades de contrapartida de las diferentes operaciones y servicios financieros, se establecen, dependiendo de los términos contractuales, determinadas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

- 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 cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.
- Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- Constitución por la contraparte de depósitos de efectivo o de valores a favor del Fondo por importes determinados en cada momento, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte efectuados en una entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 1,20% 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 datos de periodos en los que hay entradas de activos titulizados en mora al 31 de diciembre de 2023:



– 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 2023 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 Participaciones Hipotecarias 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 se mitigan parcialmente el riesgo de tipo de interés (riesgo de base) 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.

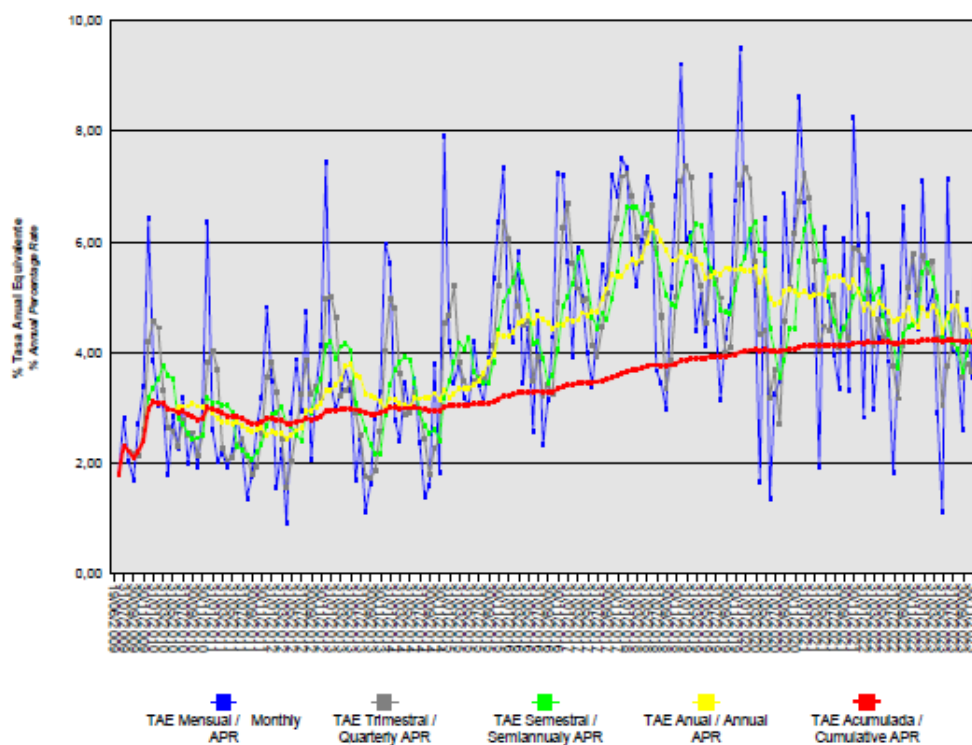
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de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

- Riesgo de amortización anticipada:

La exposición surge como consecuencia de que los Préstamos Hipotecarios agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los deudores de los Préstamos Hipotecarios reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos, la parte del capital pendiente de amortizar.

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 2023:



ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023			
Impago de Activos- Situación a 31/12/2022		Impago de Activos- Situación a 31/12/2023	
Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	1,27%	Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	1,20%
Tasa morosidad de 12 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	1,10%	Tasa morosidad de 12 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,97%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	1,44%	Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	1,80%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	3,40%	Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	3,54%
Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022		Fondo de reserva - Situación a 31/12/2023	
Fondo de reserva requerido	6.472.166,70	Fondo de reserva requerido	6.472.166,70
Fondo de reserva dotado	6.449.870,86	Fondo de reserva dotado	6.472.166,70

17. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2023:

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Periodo
Activos titulizados clasificados en el Activo:	
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.603
Cobros por amortizaciones anticipadas	995
Cobros por intereses ordinarios	401
Cobros por intereses previamente impagados	49
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	991
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	3.689
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CA))	2.467
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CM))	1.909
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CP))	37
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CT))	82
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CA))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CM))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CP))	770
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CT))	520
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CA))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CM))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CP))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CT))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	44
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CA))	368
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CM))	84
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CP))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CT))	1
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CA))	165
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CM))	118
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CP))	59
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CT))	64
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CA))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CM))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CP))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie AG)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CA))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CA))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CA))	230
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CT))	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	75

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad.

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

	21/03/2023	21/03/2023	20/06/2023	20/06/2023	20/09/2023	20/09/2023	20/12/2023	20/12/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie AG								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	24	-	16	-	4	-	-
Liquidado	1.715	24	1.568	16	406	4	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	71	-	85	-	108	-	104
Liquidado	-	71	-	85	1.057	108	1.410	104
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	1.049	-	1.410	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	22	-	22	-	22	-	18
Liquidado	545	22	497	22	453	22	414	18
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	453	-	414	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	37	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	37	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1	-	-	-	-	-	-
Liquidado	82	1	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	82	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	33	-	38	-	46	-	48
Liquidado	-	33	-	38	-	46	-	48
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	24	-	27	-	33	-	34
Liquidado	-	24	-	27	-	33	-	34
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	15	-	15	-	16	-	13
Liquidado	196	15	206	15	194	16	174	13
Disposición mejora de crédito	196	-	206	-	194	-	174	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

	21/03/2023	21/03/2023	20/06/2023	20/06/2023	20/09/2023	20/09/2023	20/12/2023	20/12/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie C (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	15	-	17	-	17	-	15
Liquidado	84	15	188	17	135	17	113	15
Disposición mejora de crédito	84	-	188	-	135	-	113	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	413	-	418	-	428	-	482
Devengado periodo	-	56	-	61	-	69	-	71
Liquidado	-	52	-	51	-	15	-	112
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	364	-	402	-	444	-	492
Devengado periodo	-	39	-	42	-	48	-	49
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	176	-	192	-	210	-	229
Devengado periodo	-	16	-	17	-	20	-	20
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	145	-	163	-	183	-	205
Devengado periodo	-	18	-	20	-	22	-	23
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	1.728	7	1.728	15	1.728	27	1.728	42
Devengado periodo	-	8	-	12	-	15	-	16
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	1.728	15	1.728	27	1.728	42	1.728	58

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

GAT ICO FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 19 de junio de 2009 por Gestión de Activos Titulizados S.G.F.T., S.A, agrupando 7.767 Participaciones Hipotecarias por un importe total de 357.900.194,81 euros, emitidos sobre Préstamos Hipotecarios por Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Penedés y Caixa Terrassa, en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 19 de junio de 2009 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 369.500.000,00 euros, integrados por 3.316 Bonos de la Serie AG, 98 Bonos de la Serie B (CA), 33 Bonos de la Serie B (CM), 27 Bonos de la Serie B (CP), 20 Bonos de la Serie B (CT), 32 Bonos de la Serie C (CA), 23 Bonos de la Serie C (CM), 15 Bonos de la Serie C (CP), 15 Bonos de la Serie C (CT); 61 Bonos de la Serie D (CA), 25 Bonos de la Serie D (CM), 16 Bonos de la Serie D (CP), 14 Bonos de la Serie D (CT) de 100.000,00 euros de valor nominal unitario,

Con fecha 18 de junio de 2009, 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.

Con fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias que agrupa, el Fondo de Reserva depositado en la Cuenta de Tesorería y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales. Adicionalmente, el Fondo tiene concertada las 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 las Participaciones Hipotecarias 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)	Banco de Sabadell, S.A.
•Préstamo para Gastos Iniciales	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*
•Permutas de Intereses	HSBC
•Dirección, Aseguramiento y Colocación de los Bonos	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*, Calyon
•Intermediación Financiera	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*
•Agencia de Pagos de los Bonos	Banco de Sabadell, S.A.
•Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de los Participaciones Hipotecarias	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*

* En la actualidad BBVA

** En la actualidad Banco Sabadell

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Participaciones Hipotecarias.

Los 7.767 Prestamos que se agrupan en el Fondo emitidos sobre Participaciones Hipotecarias por Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Penedès, Caixa Terrassa cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 357.900.194,81 euros, estaban formados por un capital pendiente de vencimiento de 357.874.129,67 euros y un capital vencido pendiente de cobro de 26.065,14 euros. Las Participaciones Hipotecarias están representados en un título nominativo múltiple y se han emitido por el plazo restante de vencimiento de cada uno de las Participaciones Hipotecarias 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 los Participaciones Hipotecarias.

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

Divisa	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	1.744	15.273.498,32	2.353	24.782.259,52
Total	1.744	15.273.498,32	2.353	24.782.259,52
Importes en euros				

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	
		Ordinaria	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2009-06-09	7.767					357.900.194,81	100
2018	4.542	16.868.969,52	6.273.518,73		312.766,86	91.233.458,94	25,49
2019	4.171	16.605.676,67	4.800.453,25		592.042,63	70.419.371,65	19,68
2020	3.669	14.729.539,80	3.347.451,08		18.329,99	52.360.710,76	14,63
2021	3.059	13.068.978,02	2.388.605,36		103.515,99	37.006.643,37	10,33
2022	2.353	10.880.247,80	1.421.549,84		-77.413,79	24.782.259,52	6,92
2023	1.744	8.594.140,00	995.157,06		-80.535,85	15.273.498,32	4,27
Total		80.747.551,81	19.226.735,32		868.705,83		

Importes en euros

1.2 Morosidad.

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las Participaciones Hipotecarias 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:

Antigüedad Deuda	Nº de Activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / Valor Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total				
Hasta 1 mes	57	13.847,11	702,64	33,25	14.583,00	646.140,22	660.723,22	6.047.253,72	10,93
De 1 a 3 meses	17	11.382,80	509,06	66,64	11.958,50	120.116,39	132.074,89	2.019.203,77	6,54
De 3 a 6 meses	2	3.112,67	72,94	4,70	3.190,31	8.528,67	11.718,98	169.869,82	7,06
De 6 a 9 meses	2	3.169,53	85,33	80,01	3.334,87	8.148,47	11.483,34	197.087,97	5,58
De 9 a 12 meses	3	7.893,31	39,14	112,76	8.045,21	4.312,64	12.357,85	400.586,26	2,99
Más de 12 meses	11	135.392,71	480,50	4.953,27	140.826,48	12.543,47	153.369,95	1.363.061,38	11,30
Totales	92	174.798,13	1.889,61	5.250,63	181.938,37	799.789,86	981.728,23	10.197.062,92	9,63

1.3 Estados de la cartera de las Participaciones Hipotecarias al 31 de diciembre de 2023 según las características más representativas.

Índices de referencia.

La totalidad de los Participaciones Hipotecarias son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal periódicamente, de acuerdo con las condiciones contractuales de cada Certificado de Transmisión de Hipoteca.

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
Plan Estatal VPO 1998-2001	35	103.961,74	1,89	0,00
Plan Estatal VPO 2002-2005	1.494	11.158.140,62	2,91	0,00
Plan Estatal VPO 2005-2008	102	3.841.269,10	2,82	0,00
Plan Estatal VPO 1996-1999	113	170.126,86	1,98	0,00
Total	1.744	15.273.498,32	2,87	0,00
Importes en euros			Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

La distribución por intervalos de los tipos de interés nominales de los Participaciones Hipotecarias es la siguiente:

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%				
1,00%-1,49%	12	94.758,25	1.920	23.466.038,96
1,50%-1,99%	91	202.795,06	327	982.443,65
2,00%-2,49%	53	62.114,38	104	324.122,82
2,50%-2,99%	1.588	14.913.830,63	2	9.654,09
3,00%-3,49%				
3,50%-3,99%				
4,00%-4,49%				
4,50%-4,99%				
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	1.744	15.273.498,32	2.353	24.782.259,52
% Tipo interés nominal:				
Medio ponderado por principal pendiente		2,87%		1,37%
Importes en euros				

Principal pendiente/ Valor de la garantía.

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

Intervalo % Principal pdte./ valor garantía	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
0,01%-40,00%	1.692	13.187.719,96	2.289	21.832.091,89
40,01%-60,00%	52	2.085.778,36	62	2.867.296,48
60,01%-80,00%			2	82.871,15
80,01%-100,00%				
100,01%-120,00%				
120,01%-140,00%				
140,01%-160,00%				
superior a 160,00%				
Total	1.744	15.273.498,32	2.353	24.782.259,52
% Principal Pendiente / Valor de Tasación:				
Medio ponderado por principal pendiente		17,36%		17,89%

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 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	160	1.182.822,56	170	1.760.354,11
Aragón				
Asturias				
Baleares	19	148.999,26	20	245.168,29
Canarias				
Cantabria				
Castilla-León	5	8.399,93	6	31.664,62
Castilla La Mancha	18	223.276,39	20	295.497,37
Cataluña	1.140	11.499.842,91	1.613	18.289.885,01
Ceuta				
Extremadura	127	469.745,82	219	1.099.292,05
Galicia	47	361.378,46	52	631.045,06
Madrid	150	878.296,39	156	1.587.811,62
Melilla				
Murcia			1	2.611,79
Navarra				
La Rioja	29	170.305,27	33	305.726,58
Comunidad Valenciana	49	330.431,33	63	533.203,02
País Vasco				
Total	1.744	15.273.498,32	2.353	24.782.259,52
Importes en euros				

Nota: En caso de más de un inmueble hipotecado, la ubicación geográfica corresponde al inmueble de mayor valor de tasación.

1.4 Tasa de amortización anticipada.

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

	Principal pendiente (1)	% sobre Inicial	Amortización anticipada Principal	Ejercicio	Histórico
				% Tasa anual	% Tasa anual
2009.06.16	357.900,194	100,00			
2017	114.063,180	31,87	7.251,561	5,36	3,62
2018	91.233,458	25,49	6.273,518	5,77	3,85
2019	70.419,371	19,68	4.800,453	5,51	4,01
2020	52.360,710	14,63	3.347,451	4,99	4,09
2021	37.003,643	10,33	2.388,605	5,06	4,18
2022	24.782,259	6,92	1.421,549	4,46	4,20
2023	15.273,498	4,27	995,157	4,64	4,23
Importes en miles de euros					

(1) Saldo de fin de mes;

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 369.500.000,00 euros, integrados por 3.316 Bonos de la Serie AG, 98 Bonos de la Serie B (CA), 33 Bonos de la Serie B (CM), 27 Bonos de la Serie B (CP), 20 Bonos de la Serie B (CT), 32 Bonos de la Serie C (CA), 23 Bonos de la Serie C (CM), , 15 Bonos de la Serie C (CP), 15 Bonos de la Serie C (CT);), 61 Bonos de la Serie D (CA) , 25 Bonos de la Serie D (CM), 16 Bonos de la Serie D (CP), 14 Bonos de la Serie D (CT) de 100.000,00 euros de valor nominal unitario, con calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación Moody's Investors Service ("Moody's") y Fitch Ratings España ("Fitch") según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de Fitch	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie B (CA)	A2	Aa1(sf)	A	AAAsf
Seria B (CM)	A2	Aa1(sf)	A	AAAsf
Serie C (CA)	A3	Aa1(sf)	BBB	Asf
Seria C (CM)	Ba2	Aa1(sf)	BBB	Asf
Serie C (CP)	Ba2	Aa1(sf)	BBB	Asf
Serie C (CT)	Ba2	Aa1(sf)	BBB	Asf
Serie D (CA)	C	Caa3(sf)		
Seria D (CM)	C	Caa3(sf)		
Serie D (CP)	C	Caa3(sf)		
Serie D (CT)	C	Caa3(sf)		

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 el carácter de mercado secundario oficial de valores y de mercado regulado.

Movimientos

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

Emisión: Serie AG
Código ISIN: ES0341068007
Nº Bonos: 3.316

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
				Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
		Bruto	Neto		Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		5.732,80	4.612,07	19.009.959,72	0,00	0,00	0,00	100.000,00	331.600.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
20/09/2023	4,07	1,274762	1,032557	4.227,11	0,00	0,00	0,00	122,50	406.210,00	0,12	0,00	0,00	0,00
20/06/2023	3,15	4,735489	3,835746	15.702,88	0,00	0,00	0,00	472,98	1.568.401,68	0,47	122,50	406.210,00	0,12
21/03/2023	2,55	7,163326	5,802294	23.753,59	0,00	0,00	0,00	517,14	1.714.836,24	0,52	595,48	1.974.611,68	0,60
20/12/2022	1,56	6,938876	5,620490	23.009,31	0,00	0,00	0,00	643,65	2.134.343,40	0,64	1.112,62	3.689.447,92	1,11
20/09/2022	0,33	2,088338	1,691554	6.924,93	0,00	0,00	0,00	735,12	2.437.657,92	0,74	1.756,27	5.823.791,32	1,76
20/06/2022	0,01	0,057474	0,046554	190,58	0,00	0,00	0,00	756,77	2.509.449,32	0,76	2.491,39	8.261.449,24	2,49
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	845,18	2.802.616,88	0,85	3.248,16	10.770.898,56	3,25
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	922,62	3.059.407,92	0,92	4.093,34	13.573.515,44	4,09
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	863,34	2.862.835,44	0,86	5.015,96	16.632.923,36	5,02
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.059,01	3.511.677,16	1,06	5.879,30	19.495.758,80	5,88
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.199,41	3.977.243,56	1,20	6.938,31	23.007.435,96	6,94
21/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.321,15	4.380.933,40	1,32	8.137,72	26.984.679,52	8,14
21/09/2020	0,11	3,021133	2,447118	10.018,08	0,00	0,00	0,00	1.308,46	4.338.853,36	1,31	9.458,87	31.365.612,92	9,46
22/06/2020	0,09	2,911484	2,358302	9.654,48	0,00	0,00	0,00	1.352,63	4.485.321,08	1,35	10.767,33	35.704.466,28	10,77
20/03/2020	0,10	3,336167	2,702295	11.062,73	0,00	0,00	0,00	1.486,25	4.928.405,00	1,49	12.119,96	40.189.787,36	12,12
20/12/2019	0,10	3,984644	3,227562	13.213,08	0,00	0,00	0,00	1.550,93	5.142.883,88	1,55	13.606,21	45.118.192,36	13,61
20/09/2019	0,18	7,584367	6,143337	25.149,76	0,00	0,00	0,00	1.515,87	5.026.624,92	1,52	15.157,14	50.261.076,24	15,16
20/06/2019	0,19	8,858713	7,175558	29.375,49	0,00	0,00	0,00	1.571,48	5.211.027,68	1,57	16.673,01	55.287.701,16	16,67
20/03/2019	0,19	9,448072	7,652938	31.329,81	0,00	0,00	0,00	1.751,43	5.807.741,88	1,75	18.244,49	60.498.728,84	18,24
20/12/2018	0,18	9,895388	8,015264	32.813,11	0,00	0,00	0,00	1.632,03	5.411.811,48	1,63	19.995,92	66.306.470,72	20,00
20/09/2018	0,18	10,508038	8,511511	34.844,65	0,00	0,00	0,00	1.602,79	5.314.851,64	1,60	21.627,95	71.718.282,20	21,63
20/06/2018	0,17	11,007983	8,916466	36.502,47	0,00	0,00	0,00	1.812,70	6.010.913,20	1,81	23.230,74	77.033.133,84	23,23
20/03/2018	0,17	11,514597	9,326824	38.182,40	0,00	0,00	0,00	1.891,29	6.271.517,64	1,89	25.043,44	83.044.047,04	25,04
20/12/2017	0,17	12,475280	10,104977	41.368,03	0,00	0,00	0,00	1.926,53	6.388.373,48	1,93	26.934,73	89.315.564,68	26,93
20/09/2017	0,17	13,366156	10,826586	44.322,17	0,00	0,00	0,00	1.724,91	5.719.801,56	1,72	28.861,26	95.703.938,16	28,86
20/06/2017	0,17	14,028181	11,362827	46.517,45	0,00	0,00	0,00	1.867,69	6.193.260,04	1,87	30.586,17	101.423.739,72	30,59
21/03/2017	0,19	16,17	13,10	53.619,72	0,00	0,00	0,00	1.946,33	6.454.030,28	1,95	32.453,86	107.616.999,76	32,45
20/12/2016	0,20	18,32	14,84	60.749,12	0,00	0,00	0,00	2.021,83	6.704.388,28	2,02	34.400,19	114.071.030,04	34,40
20/09/2016	0,24	23,01	18,64	76.301,16	0,00	0,00	0,00	1.723,09	5.713.766,44	1,72	36.422,02	120.775.418,32	36,42
20/06/2016	0,27	26,94	21,82	89.333,04	0,00	0,00	0,00	1.916,57	6.355.346,12	1,92	38.145,11	126.489.184,76	38,15
21/03/2016	0,37	39,03	31,61	129.423,48	0,00	0,00	0,00	2.009,55	6.663.667,80	2,01	40.061,68	132.844.530,88	40,06
21/12/2015	0,46	51,97	41,84	172.332,52	0,00	0,00	0,00	2.332,50	7.734.570,00	2,33	42.071,23	139.508.198,68	42,07
21/09/2015	0,49	56,83	45,75	188.448,28	0,00	0,00	0,00	1.858,30	6.162.122,80	1,86	44.403,73	147.242.768,68	44,40
22/06/2015	0,53	66,28	53,02	219.784,48	0,00	0,00	0,00	2.088,37	6.925.034,92	2,09	46.262,03	153.404.891,48	46,26
20/03/2015	0,58	71,54	57,23	237.226,64	0,00	0,00	0,00	2.196,67	7.284.157,72	2,20	48.350,40	160.329.926,40	48,35
22/12/2014	0,58	77,26	61,04	256.194,16	0,00	0,00	0,00	1.966,08	6.519.521,28	1,97	50.547,07	167.614.084,12	50,55
22/09/2014	0,72	101,77	80,40	337.469,32	0,00	0,00	0,00	1.847,95	6.127.802,20	1,85	52.513,15	174.133.605,40	52,51
20/06/2014	0,81	116,54	92,07	386.446,64	0,00	0,00	0,00	2.010,15	6.665.657,40	2,01	54.361,10	180.261.407,60	54,36
20/03/2014	0,80	117,32	92,68	389.033,12	0,00	0,00	0,00	2.435,89	8.077.411,24	2,44	56.371,25	186.927.065,00	56,37
20/12/2013	0,72	110,99	87,68	368.042,84	0,00	0,00	0,00	2.008,60	6.660.517,60	2,01	58.807,14	195.004.476,24	58,81
20/09/2013	0,71	113,90	89,98	377.692,40	0,00	0,00	0,00	1.959,37	6.497.270,92	1,96	60.815,74	201.664.993,84	60,82
20/06/2013	0,70	116,91	92,36	387.673,56	0,00	0,00	0,00	2.207,23	7.319.174,68	2,21	62.775,11	208.162.264,76	62,78
20/03/2013	0,68	115,25	91,05	382.169,00	0,00	0,00	0,00	2.416,05	8.011.621,80	2,42	64.982,34	215.481.439,44	64,98
20/12/2012	0,74	130,90	103,41	434.064,40	0,00	0,00	0,00	2.204,23	7.309.226,68	2,20	67.398,39	223.493.061,24	67,40
20/09/2012	1,16	213,19	168,42	706.938,04	0,00	0,00	0,00	2.375,02	7.875.566,32	2,38	69.602,62	230.802.287,92	69,60
20/06/2012	1,36	258,15	203,94	856.025,40	0,00	0,00	0,00	2.190,40	7.263.366,40	2,19	71.977,64	238.677.854,24	71,98
20/03/2012	1,92	370,30	292,54	1.227.914,80	0,00	0,00	0,00	2.248,58	7.456.291,28	2,25	74.168,04	245.941.220,64	74,17
20/12/2011	2,04	404,89	327,96	1.342.615,24	0,00	0,00	0,00	2.295,02	7.610.286,32	2,30	76.416,62	253.397.511,92	76,42
20/09/2011	1,99	412,51	334,13	1.367.883,16	0,00	0,00	0,00	2.240,16	7.428.370,56	2,24	78.711,64	261.007.798,24	78,71
20/06/2011	1,67	350,93	284,25	1.163.683,88	0,00	0,00	0,00	2.180,43	7.230.305,88	2,18	80.951,80	268.436.168,80	80,95
21/03/2011	1,52	330,14	267,41	1.094.744,24	0,00	0,00	0,00	2.567,54	8.513.962,64	2,57	83.132,23	275.666.474,68	83,13
20/12/2010	1,38	307,28	248,90	1.018.940,48	0,00	0,00	0,00	2.451,29	8.128.477,64	2,45	85.699,77	284.180.437,32	85,70
20/09/2010	1,23	281,20	227,77	932.459,21	0,00	0,00	0,00	2.363,22	7.836.437,52	2,36	88.151,06	292.308.914,96	88,15
21/06/2010	1,14	268,40	217,40	890.014,40	0,00	0,00	0,00	2.300,40	7.628.126,40	2,30	90.514,28	300.145.352,48	90,51
22/03/2010	1,21	292,86	237,22	971.123,76	0,00	0,00	0,00	2.777,54	9.210.322,64	2,78	92.814,68	307.773.478,88	92,81
21/12/2009	1,27	313,49	257,06	1.039.532,84	0,00	0,00	0,00	2.369,25	7.856.433,00	2,37	95.592,22	316.983.801,52	95,59
21/09/2009	1,70	414,33	339,75	1.373.918,28	0,00	0,00	0,00	2.038,53	6.759.765,48	2,04	97.961,47	324.840.234,52	97,96
25/06/2009											100.000,00	331.600.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CA)
Código ISIN: ES0341068015
Nº Bonos: 98

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie					Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
				Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
		Bruto	Neto		Totales	Recuperados	Actuales							
Totales		17.165,11	13.832,56	1.594.363,03	0,98	0,98	0,00	25.179,42	2.467.583,16	25,18	74.820,58	7.332.416,84	74,82	
20/03/2024	4,74	896,096990	725,838562											
20/12/2023	4,70	1.060,530528	859,029728	103.931,99	0,00	0,00	0,00	14.388,55	1.410.077,90	14,39	74.820,58	7.332.416,84	74,82	
20/09/2023	4,37	1.117,288889	905,004000	109.494,31	0,00	0,00	0,00	10.790,87	1.057.505,26	10,79	89.209,13	8.742.494,74	89,21	
20/06/2023	3,45	871,072222	705,568500	85.365,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/03/2023	2,85	719,658333	582,923250	70.526,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2022	1,86	470,925000	381,449250	46.150,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2022	0,63	160,488889	129,996000	15.727,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2022	0,31	77,602778	62,858250	7.605,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/03/2022	0,21	53,336111	43,202250	5.226,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2021	0,26	64,458333	52,211250	6.316,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	6.366,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	6.366,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	6.416,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	7.406,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	10.181,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	10.030,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	9.834,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	10.007,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	11.971,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	12.271,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	11.980,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	11.915,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	11.946,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	11.820,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	11.539,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	11.667,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	11.795,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	11.667,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	12.039,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	12.361,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	13.424,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	14.020,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	16.522,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	18.901,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	19.470,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	21.111,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	21.057,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	21.849,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	26.023,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	27.774,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	26.901,00	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	25.317,32	0,98	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	25.294,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	25.144,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	24.108,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	25.862,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	36.540,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	41.623,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	54.920,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	57.843,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	57.451,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	48.801,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	45.184,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	41.592,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	37.877,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	35.770,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	37.455,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	38.793,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	47.791,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00	
25/06/2009											100.000,00	9.800.000,00	100,00	

Emisión: Serie B (CM)
Código ISIN: ES0341068023
Nº Bonos: 33

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		15.447,96	12.441,67	496.376,68	0,33	0,33	0,00	66.080,71	2.180.663,43	66,08	33.919,29	1.119.336,57	33,92
20/03/2024	4,74	406,238145	329,052897										
20/12/2023	4,70	552,503038	447,527461	18.232,60	0,00	0,00	0,00	12.555,86	414.343,38	12,56	33.919,29	1.119.336,57	33,92
20/09/2023	4,37	672,514506	544,736750	22.192,98	0,00	0,00	0,00	13.716,49	452.644,17	13,72	46.475,15	1.533.679,95	46,48
20/06/2023	3,45	655,633065	531,062783	21.635,89	0,00	0,00	0,00	15.075,72	497.498,76	15,08	60.191,64	1.986.324,12	60,19
21/03/2023	2,85	660,607345	535,091949	21.800,04	0,00	0,00	0,00	16.527,22	545.398,26	16,53	75.267,36	2.483.822,88	75,27
20/12/2022	1,86	470,925000	381,449250	15.540,53	0,00	0,00	0,00	8.205,42	270.778,86	8,21	91.794,58	3.029.221,14	91,79
20/09/2022	0,63	160,488889	129,996000	5.296,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2022	0,31	77,602778	62,858250	2.560,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2022	0,21	53,326111	43,202250	1.760,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2021	0,26	64,458333	52,211250	2.127,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	2.143,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	2.143,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	2.160,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	2.494,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	3.428,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	3.377,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	3.311,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	3.370,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	4.031,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	4.132,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	4.034,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	4.012,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	4.022,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	3.980,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	3.885,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.928,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	3.972,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.928,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	4.054,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	4.162,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	4.520,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	4.721,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	5.563,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	6.364,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	6.556,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	7.108,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	7.090,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	7.357,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	8.763,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	9.352,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	9.058,50	0,00	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	8.525,22	0,33	0,00	0,33	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	8.517,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	8.467,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	8.118,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	8.708,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	12.304,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	14.016,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	18.493,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	19.477,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	19.345,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	16.433,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	15.215,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	14.005,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	12.754,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	12.045,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	12.612,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	13.063,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	16.093,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	3.300.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CP)
Código ISIN: ES0341068031
Nº Bonos: 27

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		11.809,80	9.494,76	318.864,57	0,27	0,27	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
21/03/2023	2,85	9,414642	7,625860	254,20	0,00	0,00	0,00	1.308,21	35.321,67	1,31	0,00	0,00	0,00
20/12/2022	1,86	45,860701	37,147168	1.238,24	0,00	0,00	0,00	8.430,22	227.615,94	8,43	1.308,21	35.321,67	1,31
20/09/2022	0,63	30,096144	24,377877	812,60	0,00	0,00	0,00	9.014,36	243.387,72	9,01	9.738,43	262.937,61	9,74
20/06/2022	0,31	22,924086	18,568510	618,95	0,00	0,00	0,00	10.787,50	291.262,50	10,79	18.752,79	506.325,33	18,75
21/03/2022	0,21	22,670029	18,362723	612,09	0,00	0,00	0,00	12.963,80	350.022,60	12,96	29.540,29	797.587,83	29,54
20/12/2021	0,26	35,648050	28,874920	962,50	0,00	0,00	0,00	12.799,93	345.598,11	12,80	42.504,09	1.147.610,43	42,50
20/09/2021	0,26	44,073523	35,699554	1.189,99	0,00	0,00	0,00	12.539,09	338.555,43	12,54	55.304,02	1.493.208,54	55,30
21/06/2021	0,26	55,389530	44,865519	1.495,52	0,00	0,00	0,00	17.418,92	470.310,84	17,42	67.843,11	1.831.763,97	67,84
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	1.767,67	0,00	0,00	0,00	14.737,97	397.925,19	14,74	85.262,03	2.302.074,81	85,26
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	2.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	2.805,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	2.763,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	2.709,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	2.757,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	3.298,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	3.381,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	3.300,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	3.282,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	3.291,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	3.256,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	3.179,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.214,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	3.249,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.214,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	3.316,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	3.405,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	3.698,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	3.862,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	4.552,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	5.207,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	5.364,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	5.816,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	5.801,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	6.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	7.169,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	7.652,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	7.411,50	0,00	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	6.975,18	0,27	0,00	0,27	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	6.968,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	6.927,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	6.642,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	7.125,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	10.067,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	11.467,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	15.131,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	15.936,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	15.828,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	13.445,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	12.448,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	11.459,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	10.435,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	9.855,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	10.319,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	10.687,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	13.167,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.700.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CT)
Código ISIN: ES0341068049
Nº Bonos: 20

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		11.962,16	9.618,18	239.243,22	0,20	0,20	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
21/03/2023	2,85	28,955165	23,453684	579,10	0,00	0,00	0,00	4.023,46	80.469,20	4,02	0,00	0,00	0,00
20/12/2022	1,86	80,491207	65,197878	1.609,82	0,00	0,00	0,00	13.068,69	261.373,80	13,07	4.023,46	80.469,20	4,02
20/09/2022	0,63	52,281583	42,348082	1.045,63	0,00	0,00	0,00	15.484,30	309.686,00	15,48	17.092,15	341.843,00	17,09
20/06/2022	0,31	37,791195	30,610868	755,82	0,00	0,00	0,00	16.121,80	322.436,00	16,12	32.576,45	651.529,00	32,58
21/03/2022	0,21	34,626918	28,047804	692,54	0,00	0,00	0,00	16.223,84	324.476,80	16,22	48.698,25	973.965,00	48,70
20/12/2021	0,26	54,366421	44,036801	1.087,33	0,00	0,00	0,00	19.421,42	388.428,40	19,42	64.922,09	1.298.441,80	64,92
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	1.299,28	0,00	0,00	0,00	15.656,49	313.129,80	15,66	84.343,51	1.686.870,20	84,34
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	1.299,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	1.309,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	1.511,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	2.077,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	2.047,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	2.007,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	2.042,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	2.443,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	2.504,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	2.445,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	2.431,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	2.438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	2.412,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	2.355,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	2.381,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	2.407,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	2.381,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	2.457,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	2.522,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	2.739,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	2.861,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	3.372,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	3.857,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	3.973,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	4.308,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	4.297,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	4.459,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	5.311,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	5.668,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	5.490,00	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	5.166,80	0,20	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	5.162,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	5.131,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	4.920,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	5.278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	7.457,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	8.494,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	11.208,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	11.804,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	11.724,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	9.959,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	9.221,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	8.488,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	7.730,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	7.300,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	7.644,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	7.917,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	9.753,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.000.000,00	100,00

Emisión: Serie C (CA)
Código ISIN: ES0341068056
Nº Bonos: 32

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		35.534,93	28.635,79	1.089.085,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2024	5,94	1.500,994444	1.215,805500										
20/12/2023	5,90	1.492,147222	1.208,639250	47.748,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2023	5,57	1.423,955556	1.153,404000	45.566,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2023	4,65	1.174,405556	951,268500	37.580,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2023	4,05	1.022,991667	828,623250	32.735,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2022	3,06	774,258333	627,149250	24.776,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2022	1,83	467,155556	378,396000	14.948,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2022	1,51	380,936111	308,558250	12.189,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250	11.413,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	11.769,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	11.785,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	11.785,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	11.801,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	12.125,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	13.031,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	13.302,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	12.917,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	12.974,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	13.722,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	13.820,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	13.512,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	13.597,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	13.714,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	13.673,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	13.368,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	13.516,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	13.665,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	13.516,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	13.637,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	13.743,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	14.196,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	14.285,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	15.102,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	15.878,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	16.064,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	16.920,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	16.262,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	16.840,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	18.524,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	18.882,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	18.384,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	17.973,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	18.072,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	18.023,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	17.472,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	18.151,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	21.744,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	23.404,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	27.639,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	28.594,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	28.573,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	25.641,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	24.460,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	23.288,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	22.074,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	21.386,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	21.936,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	22.373,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	24.992,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	3.200.000,00	100,00

Emisión: Serie C (CM)
Código ISIN: ES0341068064
Nº Bonos: 23

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		35.534,93	28.635,79	782.780,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2024	5,94	1.500,994444	1.215,805500										
20/12/2023	5,90	1.492,147222	1.208,639250	34.319,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2023	5,57	1.423,955556	1.153,404000	32.750,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2023	4,65	1.174,405556	951,268500	27.011,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2023	4,05	1.022,991667	828,623250	23.528,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2022	3,06	774,258333	627,149250	17.807,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2022	1,83	467,155556	378,396000	10.744,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2022	1,51	380,936111	308,558250	8.761,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250	8.203,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	8.459,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	8.470,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	8.470,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	8.482,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	8.715,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	9.366,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	9.560,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	9.284,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	9.325,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	9.862,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	9.933,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	9.711,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	9.773,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	9.857,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	9.827,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	9.608,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	9.715,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	9.821,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	9.715,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	9.802,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	9.877,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	10.203,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	10.267,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	10.854,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	11.412,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	11.546,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	12.161,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	11.688,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	12.104,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	13.314,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	13.571,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	13.213,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	12.918,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	12.989,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	12.954,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	12.558,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	13.046,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	15.628,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	16.822,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	19.866,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	20.552,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	20.536,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	18.430,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	17.581,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	16.738,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	15.866,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	15.371,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	15.767,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	16.081,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	17.963,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.300.000,00	100,00

Emisión: Serie C (CP)
Código ISIN: ES0341068072
Nº Bonos: 15

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		33.637,91	27.099,20	493.604,78	0,00	0,00	0,00		51.304,19	769.562,85	51,30	48.695,81	730.437,15	48,70
20/03/2024	5,94	730,921403	592,046336											
20/12/2023	5,90	899,376369	728,494859	13.490,65	0,00	0,00	0,00	11.578,16	173.672,40	11,58	48.695,81	730.437,15	48,70	
20/09/2023	5,57	1.042,824595	844,687922	15.642,37	0,00	0,00	0,00	12.960,38	194.405,70	12,96	60.273,97	904.109,55	60,27	
20/06/2023	4,65	1.021,361956	827,303184	15.320,43	0,00	0,00	0,00	13.734,07	206.011,05	13,73	73.234,35	1.098.515,25	73,23	
21/03/2023	4,05	1.022,991667	828,623250	15.344,88	0,00	0,00	0,00	13.031,58	195.473,70	13,03	86.968,42	1.304.526,30	86,97	
20/12/2022	3,06	774,258333	627,149250	11.613,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2022	1,83	467,155556	378,396000	7.007,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2022	1,51	380,936111	308,558250	5.714,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250	5.350,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	5.516,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	5.532,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	5.683,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	6.108,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	6.235,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	6.055,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	6.081,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	6.432,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	6.478,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	6.333,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	6.373,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	6.428,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	6.409,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	6.266,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	6.405,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	6.392,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	6.442,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	6.654,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	6.696,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	7.079,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	7.443,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	7.530,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	7.931,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	7.623,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	7.894,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	8.683,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	8.851,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	8.617,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	8.425,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	8.471,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	8.448,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	8.190,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	8.508,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	10.192,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	10.971,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	12.956,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	13.403,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	13.393,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	12.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	11.466,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	10.916,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	10.347,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	10.025,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	10.282,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	10.487,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	11.715,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
25/06/2009											100.000,00	1.500.000,00	100,00	

Emisión: Serie C (CT)
 Código ISIN: ES0341068080
 Nº Bonos: 15

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		34.284,46	27.622,91	499.569,89	0,00	0,00	0,00		34.723,21	520.848,15	34,72	65.276,79	979.151,85	65,28
20/03/2024	5,94	979,800991	793,638803											
20/12/2023	5,90	1.086,916743	880,402562	16.303,75	0,00	0,00	0,00	7.565,67	113.485,05	7,57	65.276,79	979.151,85	65,28	
20/09/2023	5,57	1.165,854498	944,342143	17.487,82	0,00	0,00	0,00	9.031,90	135.478,50	9,03	72.842,46	1.092.636,90	72,84	
20/06/2023	4,65	1.108,466089	897,857532	16.626,99	0,00	0,00	0,00	12.510,93	187.663,95	12,51	81.874,36	1.228.115,40	81,87	
21/03/2023	4,05	1.022,991667	828,623250	15.344,88	0,00	0,00	0,00	5.614,71	84.220,65	5,61	94.385,29	1.415.779,35	94,39	
20/12/2022	3,06	774,258333	627,149250	11.613,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2022	1,83	467,155556	378,396000	7.007,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2022	1,51	380,936111	308,558250	5.714,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250	5.350,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	5.516,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	5.532,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	5.683,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	6.108,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	6.235,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	6.055,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	6.081,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	6.432,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	6.478,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	6.333,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	6.373,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	6.428,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	6.409,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	6.266,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	6.405,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	6.392,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	6.442,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	6.654,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	6.696,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	7.079,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	7.443,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	7.530,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	7.931,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	7.623,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	7.894,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	8.683,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	8.851,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	8.617,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	8.425,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	8.471,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	8.448,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	8.190,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	8.508,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	10.192,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	10.971,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	12.956,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	13.403,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	13.393,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	12.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	11.466,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	10.916,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	10.347,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	10.025,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	10.282,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	10.487,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	11.715,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00	
25/06/2009											100.000,00	1.500.000,00	100,00	

Emisión: Serie D (CA)
Código ISIN: ES0341068098
Nº Bonos: 61

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		68.011,09	54.750,62	1.537.920,87	2.539.177,87	2.097.337,91	441.839,96	48.063,80	2.931.891,80	48,06	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/03/2024	8,94	1.173,408993	950,461284										
20/12/2023	8,90	1.168,814082	946,739406	0,00	71.297,66	111.646,74	441.839,96	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/09/2023	8,57	1.137,725939	921,558011	0,00	69.401,28	15.010,94	482.189,04	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/06/2023	7,65	1.003,791135	813,070819	0,00	61.231,26	51.118,09	427.798,70	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/03/2023	7,05	925,152515	749,373537	0,00	56.434,30	51.522,73	417.685,53	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/12/2022	6,06	795,969873	644,735597	0,00	48.554,16	0,00	412.773,96	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/09/2022	4,83	640,800377	519,048305	0,00	39.088,82	0,00	364.219,80	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/06/2022	4,51	591,693257	479,271538	0,00	36.093,29	0,00	325.130,98	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/03/2022	4,41	579,090073	469,062959	0,00	35.324,49	0,00	289.037,69	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/12/2021	4,46	584,866532	473,741891	0,00	35.676,86	0,00	253.713,20	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/09/2021	4,46	585,129099	473,954570	0,00	35.692,88	0,00	218.036,34	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/06/2021	4,46	585,129099	473,954570	0,00	35.692,88	0,00	182.343,46	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
22/03/2021	4,46	585,391665	474,167249	0,00	35.708,89	0,00	146.650,58	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/12/2020	4,50	590,642992	478,420824	0,00	36.029,22	0,00	110.941,69	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/09/2020	4,61	605,346707	490,330833	0,00	36.926,15	0,00	74.912,47	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
22/06/2020	4,59	622,726579	504,408529	0,00	37.986,32	0,00	37.986,32	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/03/2020	4,60	607,607301	492,161914	37.064,05	0,00	0,00	0,00	352,71	21.515,31	0,35	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/12/2019	4,60	612,190895	495,874625	37.343,64	0,00	0,00	0,00	314,35	19.175,35	0,31	52.288,91	3.189.623,51	52,29
20/09/2019	4,68	1.195,488889	968,346000	72.924,82	0,00	38.542,55	0,00	47.396,74	2.891.201,14	47,40	52.603,26	3.208.798,86	52,60
20/06/2019	4,69	1.198,555556	970,830000	34.569,34	38.542,55	311.752,82	38.542,55	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2019	4,69	1.172,250000	949,522500	0,00	71.507,25	0,00	311.752,82	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2018	4,68	1.183,252778	958,434750	0,00	72.178,42	42.781,29	240.245,57	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2018	4,68	1.195,233333	968,139000	0,00	72.909,23	125.122,64	210.848,44	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2018	4,67	1.193,955556	967,104000	0,00	72.831,29	43.180,62	263.061,85	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2018	4,67	1.167,750000	945,877500	0,00	71.232,75	170.584,54	233.411,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	0,00	72.024,23	235.510,81	332.762,97	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2017	4,67	1.193,700000	966,897000	0,00	72.815,70	72.036,14	496.249,55	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	0,00	72.024,23	165.549,93	495.469,99	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2017	4,69	1.184,52	959,46	0,00	72.255,72	209.555,92	588.995,69	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2016	4,70	1.187,80	962,12	0,00	72.455,80	0,00	726.295,89	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2016	4,74	1.210,31	980,35	0,00	73.828,91	0,00	653.840,09	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2016	4,77	1.204,74	975,84	0,00	73.489,14	0,00	580.011,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2016	4,87	1.230,27	996,52	0,00	75.046,47	0,00	506.522,04	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/12/2015	4,96	1.254,54	1.009,90	0,00	76.526,94	0,00	431.475,57	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	76.881,35	0,00	354.948,63	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	80.036,88	0,00	278.067,28	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	75.733,33	0,00	198.030,40	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	78.361,82	183.187,88	122.297,07	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	83.095,42	65.585,98	227.123,13	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	82.761,14	102.132,30	209.613,69	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	80.794,50	0,00	228.984,85	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	80.520,61	102.515,99	148.190,35	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	81.217,84	0,00	170.185,73	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	0,00	81.124,51	0,00	88.967,89	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	71.212,62	7.843,38	0,00	7.843,38	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	80.859,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	88.217,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	91.382,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	98.946,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	100.765,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	101.234,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	95.138,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	92.886,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	90.650,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	88.337,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	87.027,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	88.076,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	88.908,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	92.374,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	6.100.000,00	100,00

Emisión: Serie D (CM)
Código ISIN: ES0341068106
Nº Bonos: 25

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		75.654,47	60.941,75	612.875,58	1.229.387,21	688.583,58	540.803,63	13.073,51	326.837,75	13,07	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2024	8,94	1.963,954335	1.590,803011										
20/12/2023	8,90	1.956,263755	1.584,573642	0,00	48.906,59	0,00	540.803,63	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2023	8,57	1.904,231007	1.542,427116	0,00	47.605,78	0,00	491.897,04	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2023	7,65	1.680,062077	1.360,850282	0,00	42.001,55	0,00	444.291,26	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/03/2023	7,05	1.548,443298	1.254,239071	0,00	38.711,08	0,00	402.289,71	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2022	6,06	1.332,228142	1.079,104795	0,00	33.305,70	0,00	363.578,63	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2022	4,83	1.072,518351	868,739864	0,00	26.812,96	0,00	330.272,93	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2022	4,51	990,326940	802,164821	0,00	24.758,17	0,00	303.459,97	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/03/2022	4,41	969,232778	785,078550	0,00	24.230,82	0,00	278.701,80	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2021	4,46	978,900936	792,909758	0,00	24.472,52	0,00	254.470,98	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2021	4,46	979,340397	793,265722	0,00	24.483,51	0,00	229.998,46	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/06/2021	4,46	979,340397	793,265722	0,00	24.483,51	0,00	205.514,95	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
22/03/2021	4,46	979,779859	793,621686	0,00	24.494,50	0,00	181.031,44	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/12/2020	4,50	988,569093	800,740965	0,00	24.714,23	0,00	156.536,94	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/09/2020	4,61	1.013,178948	820,674948	0,00	25.329,47	0,00	131.822,71	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
22/06/2020	4,59	1.042,267932	844,237025	0,00	26.056,70	0,00	106.493,24	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2020	4,60	1.010,102716	818,183200	0,00	25.252,57	3.801,94	80.436,54	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2019	4,60	1.011,640832	819,429074	0,00	25.291,02	0,00	58.985,91	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2019	4,68	1.039,196529	841,749188	0,00	25.979,91	0,00	33.694,89	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2019	4,69	1.041,862275	843,908443	18.331,58	7.714,98	66.118,48	7.714,98	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2019	4,69	1.018,995779	825,386581	0,00	25.474,89	0,00	66.118,48	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2018	4,68	1.028,560108	833,133687	0,00	25.714,00	80.948,12	40.643,59	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2018	4,68	1.038,974384	841,569251	0,00	25.974,36	6.433,75	95.877,71	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2018	4,67	1.037,863657	840,669562	0,00	25.946,59	304,79	76.337,10	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2018	4,67	1.015,084087	822,218110	0,00	25.377,10	0,00	50.695,30	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2017	4,67	1.026,362799	831,353867	340,87	25.318,20	0,00	25.318,20	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2017	4,67	1.072,480004	868,708803	26.812,00	0,00	0,00	0,00	2.918,53	72.963,25	2,92	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	29.518,13	0,00	226.191,65	0,00	10.154,98	253.874,50	10,15	89.845,02	2.246.125,50	89,85
21/03/2017	4,69	1.184,52	959,46	0,00	29.613,25	167.051,66	226.191,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2016	4,70	1.187,80	962,12	0,00	29.695,00	0,00	363.630,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2016	4,74	1.210,31	980,35	0,00	30.257,75	45.577,19	333.935,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2016	4,77	1.204,74	975,84	0,00	30.118,50	0,00	349.254,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/03/2016	4,87	1.230,27	996,52	0,00	30.756,75	0,00	319.136,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/12/2015	4,96	1.254,54	1.009,90	0,00	31.363,50	0,00	288.379,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	31.508,75	14.176,75	257.015,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	32.802,00	0,00	239.683,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	31.038,25	0,00	206.881,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	32.115,50	30.963,75	175.843,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	34.055,50	14.615,50	174.691,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	33.918,50	0,00	155.251,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	33.112,50	0,00	121.333,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	33.000,00	0,00	88.220,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	33.286,00	0,00	55.220,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	11.313,00	21.934,75	32.400,00	21.934,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	0,00	32.400,00	0,00	32.400,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	33.139,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	36.154,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	37.451,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	40.552,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	41.297,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	41.489,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	38.991,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	38.068,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	37.152,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	36.204,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	35.667,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	36.096,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	36.438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	37.858,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.500.000,00	100,00

Emisión: Serie D (CP)
Código ISIN: ES0341068114
Nº Bonos: 16

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		63.403,71	51.035,28	360.588,64	633.554,58	384.007,75	249.546,83	43.799,49	700.791,84	43,80	56.200,51	899.208,16	56,20
20/03/2024	8,94	1.269,753734	1.028,500525										
20/12/2023	8,90	1.264,781550	1.024,473055	0,00	20.236,50	0,00	249.546,83	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2023	8,57	1.231,140861	997,224097	0,00	19.698,25	0,00	229.310,33	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2023	7,65	1.086,209113	879,829382	0,00	17.379,35	0,00	209.612,08	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/03/2023	7,05	1.001,113735	810,902125	0,00	16.017,82	0,00	192.232,73	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2022	6,06	861,324333	697,672710	0,00	13.781,19	0,00	176.214,91	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2022	4,83	693,414381	561,665649	0,00	11.094,63	0,00	162.433,72	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2022	4,51	640,275238	518,622943	0,00	10.244,40	0,00	151.339,09	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/03/2022	4,41	626,637248	507,576171	0,00	10.026,20	0,00	141.094,69	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2021	4,46	632,887993	512,639274	0,00	10.126,21	0,00	131.068,49	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2021	4,46	633,172118	512,869416	0,00	10.130,75	0,00	120.942,28	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/06/2021	4,46	633,172118	512,869416	0,00	10.130,75	0,00	110.811,53	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
22/03/2021	4,46	633,456243	513,099557	0,00	10.135,30	0,00	100.680,78	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/12/2020	4,50	639,138739	517,702379	0,00	10.226,22	0,00	90.545,48	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/09/2020	4,61	655,049728	530,590280	0,00	10.480,80	0,00	80.319,26	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
22/06/2020	4,59	673,856604	545,823849	0,00	10.781,71	0,00	69.838,46	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/03/2020	4,60	653,060854	528,979292	0,00	10.448,97	0,00	59.056,75	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2019	4,60	654,055291	529,784786	0,00	10.464,88	0,00	48.607,78	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2019	4,68	671,870853	544,215391	0,00	10.749,93	0,00	38.142,90	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2019	4,69	673,594335	545,611411	0,00	10.777,51	0,00	27.392,97	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/03/2019	4,69	658,810478	533,636487	0,00	10.540,97	0,00	16.615,46	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2018	4,68	664,994096	538,645218	4.565,42	6.074,49	0,00	6.074,49	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2018	4,68	983,357189	796,519323	15.733,72	0,00	114.136,75	0,00	26.072,73	417.163,68	26,07	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2018	4,67	982,305920	795,667795	0,00	15.716,89	811,61	114.136,75	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/03/2018	4,67	960,745760	778,204066	0,00	15.371,93	2.353,45	99.231,47	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/12/2017	4,67	971,420713	786,850778	0,00	15.542,73	25.832,77	86.212,99	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/09/2017	4,67	982,095666	795,497489	0,00	15.713,53	3.288,03	96.503,03	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/06/2017	4,67	971,420713	786,850778	0,00	15.542,36	4.570,39	84.077,53	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/03/2017	4,69	974,54	789,38	0,00	15.592,64	43.357,20	73.105,56	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/12/2016	4,70	977,24	791,56	0,00	15.635,84	0,00	100.870,12	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/09/2016	4,74	995,76	806,57	0,00	15.932,16	8.697,72	85.234,28	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/06/2016	4,77	991,18	802,86	0,00	15.858,88	0,00	77.999,84	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/03/2016	4,87	1.012,18	819,87	0,00	16.194,88	0,00	62.140,96	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/12/2015	4,96	1.032,15	830,88	0,00	16.514,40	0,00	45.946,08	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/09/2015	4,99	1.072,39	863,27	0,00	17.158,24	25.249,12	29.431,68	2.813,56	45.016,96	2,81	82.273,24	1.316.371,84	82,27
22/06/2015	5,03	1.160,01	928,01	0,00	18.560,16	2.806,40	37.522,56	3.323,16	53.170,56	3,32	85.086,80	1.361.388,80	85,09
20/03/2015	5,08	1.097,64	878,11	0,00	17.562,24	0,00	21.768,80	0,00	0,00	0,00	88.409,96	1.414.559,36	88,41
22/12/2014	5,08	1.178,27	930,83	14.645,76	4.206,56	0,00	4.206,56	3.311,45	52.983,20	3,31	88.409,96	1.414.559,36	88,41
22/09/2014	5,22	1.265,77	999,96	20.252,32	0,00	0,16	0,00	1.198,61	19.177,76	1,20	91.721,41	1.467.542,56	91,72
20/06/2014	5,31	1.260,69	995,95	20.171,04	0,16	19.691,84	0,16	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/03/2014	5,30	1.230,73	972,28	0,00	19.691,68	0,00	19.691,84	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/12/2013	5,22	1.226,55	968,97	19.624,80	0,16	27.984,48	0,16	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/09/2013	5,21	1.237,18	977,37	0,00	19.794,88	0,00	27.984,48	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	13.088,96	8.189,60	768,48	8.189,60	7.079,98	113.279,68	7,08	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	19.967,52	768,48	0,00	768,48	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	21.209,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	23.139,04	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	23.969,12	0,05	9.018,45	0,05	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	16.934,83	9.018,45	19.569,65	9.018,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	6.860,75	19.569,65	32.403,80	19.569,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	0,00	26.553,28	39.786,26	32.403,80	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	0,00	24.954,24	3.681,14	45.636,78	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	0,00	24.363,68	0,00	24.363,68	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	23.777,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	23.170,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	22.826,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	23.101,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	23.320,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	24.229,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	1.600.000,00	100,00

Emisión: Serie D (CT)
Código ISIN: ES0341068122
Nº Bonos: 14

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		73.503,27	59.199,35	262.690,29	743.292,08	515.179,75	228.112,33	27.085,04	379.190,56	27,09	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/03/2024	8,94	1.647,387945	1.334,384235										
20/12/2023	8,90	1.640,936997	1.329,158968	0,00	22.973,12	0,00	228.112,33	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2023	8,57	1.597,291317	1.293,805967	0,00	22.362,08	0,00	205.139,21	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/06/2023	7,65	1.409,255788	1.141,497188	0,00	19.729,58	0,00	182.777,13	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/03/2023	7,05	1.298,852411	1.052,070453	0,00	18.183,93	0,00	163.047,55	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/12/2022	6,06	1.117,488601	905,165767	0,00	15.644,84	0,00	144.863,62	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2022	4,83	899,640980	728,709194	0,00	12.594,97	0,00	129.218,78	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/06/2022	4,51	830,697860	672,865267	0,00	11.629,77	0,00	116.623,81	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/03/2022	4,41	813,003829	658,533101	0,00	11.382,05	0,00	104.994,04	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/12/2021	4,46	821,113593	665,102010	0,00	11.495,59	0,00	93.611,99	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2021	4,46	821,482219	665,400597	0,00	11.500,75	0,00	82.116,40	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/06/2021	4,46	821,482219	665,400597	0,00	11.500,75	0,00	70.615,65	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
22/03/2021	4,46	821,850845	665,699184	0,00	11.505,91	0,00	59.114,90	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/12/2020	4,50	829,223357	671,670919	0,00	11.609,13	0,00	47.608,99	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/09/2020	4,61	849,866393	688,391778	0,00	11.898,13	0,00	35.999,86	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
22/06/2020	4,59	874,266574	708,155925	0,00	12.239,73	0,00	24.101,73	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/03/2020	4,60	847,286013	686,301671	0,00	11.862,00	0,00	11.862,00	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/12/2019	4,60	1.151,332158	932,579048	16.118,65	0,00	338.547,04	0,00	26.014,68	364.205,52	26,01	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2019	4,68	1.182,692854	957,981212	0,00	16.557,70	0,00	338.547,04	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2019	4,69	1.185,726696	960,438624	0,00	16.600,17	55.203,51	321.989,34	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/03/2019	4,69	1.159,702705	939,359191	0,00	16.235,84	0,00	360.592,68	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2018	4,68	1.170,587713	948,176048	0,00	16.388,23	0,00	344.356,84	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2018	4,68	1.182,440034	957,776428	0,00	16.554,16	0,00	327.968,61	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2018	4,67	1.181,175933	956,752506	0,00	16.536,46	0,00	311.414,45	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/03/2018	4,67	1.155,250871	935,753206	0,00	16.173,51	4.413,85	294.877,99	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2017	4,67	1.168,086992	946,150464	0,00	16.353,22	57.498,45	283.118,33	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2017	4,67	1.180,923113	956,547722	0,00	16.532,92	5.949,46	324.263,56	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2017	4,67	1.168,086992	946,150464	0,00	16.353,22	7.266,29	313.680,10	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/03/2017	4,69	1.171,84	949,19	0,00	16.405,76	6.938,89	304.593,17	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2016	4,70	1.175,09	951,82	0,00	16.451,26	0,00	295.126,30	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2016	4,74	1.197,36	969,86	0,00	16.763,04	0,00	278.675,04	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2016	4,77	1.191,84	965,39	0,00	16.685,76	0,00	261.912,00	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/03/2016	4,87	1.217,10	985,85	0,00	17.039,40	0,00	245.226,24	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/12/2015	4,96	1.241,11	999,09	0,00	17.375,54	0,00	228.186,84	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	17.644,90	0,00	210.811,30	1.070,36	14.985,04	1,07	98.929,64	1.385.014,96	98,93
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	18.369,12	0,00	193.166,40	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	17.381,42	0,00	174.797,28	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	17.984,68	0,00	157.415,86	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	19.071,08	0,00	139.431,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	18.994,36	0,00	120.360,10	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	18.543,00	0,00	101.365,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	18.480,14	0,00	82.822,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	18.640,16	0,00	64.342,60	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	0,00	18.618,74	18.044,04	45.702,44	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	0,00	18.144,00	0,00	45.127,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	0,00	18.557,98	0,00	26.983,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	11.820,90	8.425,76	0,00	8.425,76	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	20.972,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	22.709,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	23.126,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	23.234,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	21.834,96	0,00	21.318,22	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	0,00	21.318,22	0,00	21.318,22	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	20.805,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	20.274,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	19.973,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	20.214,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	20.405,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	21.200,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	1.400.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización

Las variaciones 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	
		Anterior	Actual	Anterior	Actual
Ene 2023	Serie C (CA)	A3(sf)	Aa1 (sf)		
	Seria C (CM)	A1(sf)	Aa1 (sf)		
	Serie C (CP)	A2(sf)	Aa1 (sf)		

3.2 Entidades intervinientes

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

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

Los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio dependen de diversos factores que afectan especialmente a la rentabilidad (tipo de interés) y a la amortización experimentada por los Bonos. Estos factores están relacionados principalmente con el comportamiento de las Participaciones Hipotecarias 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)	2,31%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	4,64%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	1,20%
• Tasa de morosidad de 12 meses *	(2)	0,97%

(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 12 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)	5,24%
(1) Durante el ejercicio.		
(2) Al cierre del ejercicio		

3. Operaciones financieras

		<u>Ejercicio actual</u>
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,19%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		4,06%
Pagador		2,28%
Préstamo Gastos Iniciales		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,16%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	6.472.166,70
• Saldo Dotado	(2)	6.472.166,70

(1) Durante el ejercicio.

(2) Al cierre del ejercicio.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

La actividad del Fondo está expuesta a diferentes tipos de riesgo 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 las Participaciones Hipotecarias titulizadas 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.

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:

- d) 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 cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.
- e) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- f) Constitución por la contraparte de depósitos de efectivo o de valores a favor del Fondo por importes determinados en cada momento, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte efectuados en una entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

- Riesgo de tipo de interés:

La exposición surge como consecuencia de la variación de los tipos de interés los Participaciones Hipotecarias 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 se mitigan parcialmente el riesgo de tipo de interés (riesgo de base) 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.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y desde el 31 de diciembre de 2023, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en memoria.

Durante el ejercicio 2024, el Fondo podrá encontrarse en un proceso de liquidación anticipada, dado que el importe pendiente de amortización de los préstamos titulizados es inferior al 10% del capital inicial a la constitución del Fondo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han adoptado ninguna decisión al respecto.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2023 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados																					
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA																					
% MENSUAL CONSTANTE			0,08		0,17		0,25		0,34		0,42		0,51		0,60		0,69				
% ANUAL EQUIVALENTE			1,00		2,00		3,00		4,00		5,00		6,00		7,00		8,00				
Serie AG			SERIE AMORTIZADA (20/09/2023)																		
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 B (CA)																					
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
	Amortización Final	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,97		0,95		0,94		0,92		0,91		0,90		0,88		0,87				
		fecha	07/12/2024		02/12/2024		26/11/2024		21/11/2024		16/11/2024		11/11/2024		06/11/2024		01/11/2024				
	Amortización Final	años	2,25		2,25		2,25		2,00		2,00		2,00		2,00		2,00				
		fecha	20/03/2026		20/03/2026		20/03/2026		20/12/2025		20/12/2025		20/12/2025		20/12/2025		20/12/2025				
Serie B (CM)																					
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
	Amortización Final	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,56		0,55		0,54		0,53		0,52		0,51		0,51		0,50				
		fecha	10/07/2024		07/07/2024		04/07/2024		01/07/2024		28/06/2024		24/06/2024		21/06/2024		18/06/2024				
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00				
		fecha	20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024		20/12/2024				
Serie B (CP)			SERIE AMORTIZADA (21/03/2023)																		
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 B (CT)			SERIE AMORTIZADA (21/03/2023)																		
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 C (CA)																					
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
	Amortización Final	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	4,23		4,15		4,07		3,99		3,92		3,84		3,77		3,70				
		fecha	13/03/2028		12/02/2028		14/01/2028		16/12/2027		18/11/2027		21/10/2027		24/09/2027		30/08/2027				
	Amortización Final	años	8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51				
		fecha	20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032				
Serie C (CM)																					
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
	Amortización Final	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25				
		fecha	20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024		20/03/2024				
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	3,24		3,17		3,10		3,04		2,98		2,92		2,86		2,80				
		fecha	14/03/2027		18/02/2027		25/01/2027		01/01/2027		10/12/2026		18/11/2026		27/10/2026		07/10/2026				
	Amortización Final	años	8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51		8,51				
		fecha	20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032		20/06/2032				

Serie C (CP)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	2,15	2,10	2,06	2,02	1,97	1,93	1,89	1,85	1,85	1,85
	fecha		11/02/2026	26/01/2026	09/01/2026	24/12/2025	09/12/2025	24/11/2025	09/11/2025	26/10/2025	26/10/2025	26/10/2025
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie C (CT)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	1,70	1,67	1,65	1,62	1,60	1,57	1,55	1,53	1,53	1,53
	fecha		31/08/2025	21/08/2025	12/08/2025	03/08/2025	25/07/2025	16/07/2025	08/07/2025	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2025
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CA)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CM)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CP)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CT)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Con amort. opcional (1)	fecha		20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024	20/03/2024
	Vida media	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51	8,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032

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

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 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 Público

Fecha de Pago / Payment Date
 Fecha de Determinación / Determination Date
 Fecha de Pago / Payment Date
 Fecha constitución Fondo / Fund establishment date

Actual / Current 20.12.2023
 Actual / Current 13.12.2023
 Precedente / Preceding 20.09.2023
 19.06.2009

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

			Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	(b + c + d)	Actual Current	10.614.607,16		
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans	(>3 y <12 meses) (>3 y <12 meses)	Actual Current	39.559,16	% (b / (a - d))	0,376%
c	Préstamo fallidos Failed Loans		Actual Current	82.236,84	% ((c+d) / (a-d))	1,561%
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥12 meses) (≥12 months)	Actual Current	82.190,32		
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CA), C(CA) Series AG, B(CA), C(CA) Amortisation Withholding		Actual Current	1.410.077,90		
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CA), C(CA) Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CA), C(CA)		Actual Current	1.410.077,90		
g	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency		Actual Current	0,00		
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		Initial Initial	277.017.643,68		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG Outstanding Principal Balance Class A	Precedente Preceding	20.09.2023	0,00		
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CA) Outstanding Principal Balance Series B(CA)	Precedente Preceding	20.09.2023	8.742.494,74		
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CA) Outstanding Principal Balance Series C(CA)	Precedente Preceding	20.09.2023	3.200.000,00		
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CA) Outstanding Principal Balance Series D(CA)	Precedente Preceding	20.09.2023	3.168.108,20		
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CA) y C (CA) Outstanding Principal Balance Series AG, B (CA), C(CA)	Precedente Preceding	20.09.2023	11.942.494,74		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CA Required Cash Reserve CA	Precedente Preceding	20.09.2023	3.050.000,00		
n	Fondo de Reserva dotado CA Provisioned Cash Reserve CA	Precedente Preceding	20.09.2023	3.050.000,00	(n - m)	0,00
o	Fondo de Reserva Requerido CA / Required Cash Reserve CA	Actual / Currently Actual / Currently	20.12.2023	3.050.000,00		
p	Fondo de Reserva dotado CA / Provisioned Cash Reserve CA	Actual / Currently Actual / Currently	20.12.2023	3.050.000,00	(p - o)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------

2.2 Pago intereses Series B y C: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series B & C: place deferred in priority of payments

2.2.1 Serie B / Series B

20.12.2023 g > (50%* B) + C 7.571.247,37 N

2.2.2 Serie C / Series C

20.12.2023 g > (50%* C) 1.600.000,00 N

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.3.1 Condiciones de no reducción

Conditions Cash Reserve reduction(**)

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MINIMO

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición / Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción Ejercitable S/N Exercisable Option Y/N
13.12.2023	% ((a-d) / h)	< 10,00%	3,80%	S/Y

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

Fecha de Pago / Payment Date
Fecha de Determinación / Determination Date
Fecha de Pago / Payment Date
Fecha constitución Fondo / Fund establishment date

Actual / Current
Actual / Current
Precedente / Preceding
19.06.2009

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios	(b + c + d)	Actual
	Outstanding Balance Mortgage Loans		Current
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos	(>3 y <12 meses)	Actual
	Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans	(>3 y <12 meses)	Current
c	Préstamo fallidos		Actual
	Failed Loans		Current
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos	(≥12 meses)	Actual
	Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥12 months)	Current
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CM), C(CM)		Actual
	Series AG, B(CM), C(CM) Amortisation Withholding		Current
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CM), C(CM)		Actual
	Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CM), C(CM)		Current
g	Déficit de Amortización		Actual
	Amortisation Deficiency		Current
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios		Inicial
	Outstanding Balance Mortgage Loans		Initial

Fecha datos	Valor / Importe	Cálculo Ratio	Ratio (valor)
Data date	Value / Amount	Ratio calculation	Ratio (value)

	3.429.141,24		
13.12.2023	0,00	% (b / (a - d))	0,000%
13.12.2023	104.297,87	% ((c+d) / (a-d))	3,337%
13.12.2023	9.804,88		
13.12.2023	414.343,38		
13.12.2023	414.343,38		
20.12.2023	0,00		
19.06.2009	74.458.609,46		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG	Precedente
	Outstanding Principal Balance Class A	Preceding
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CM)	Precedente
	Outstanding Principal Balance Series B(CM)	Preceding
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CM)	Precedente
	Outstanding Principal Balance Series C(CM)	Preceding
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CM)	Precedente
	Outstanding Principal Balance Series D(CM)	Preceding
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CM) y C (CM)	Precedente
	Outstanding Principal Balance Series AG, B (CM), C(CM)	Preceding

20.09.2023	0,00
20.09.2023	1.533.679,95
20.09.2023	2.300.000,00
20.09.2023	2.173.162,25
20.09.2023	3.833.679,95

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CM	Precedente
	Required Cash Reserve CM	Preceding
n	Fondo de Reserva dotado CM	Precedente
	Provisioned Cash Reserve CM	Preceding
o	Fondo de Reserva Requerido CM / Required Cash Reserve CM	Actual / Currently
p	Fondo de Reserva dotado CM / Provisioned Cash Reserve CM	Actual / Currently

20.09.2023	1.922.166,70		
20.09.2023	1.922.166,70	(n - m)	0,00
20.12.2023	1.922.166,70		
20.12.2023	1.922.166,70	(p - o)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos	Disparador	Condición	Valor Disparador	Actúa S/N
Data date	Trigger	Condition	Trigger value	Breach Y/N

2.2 Pago intereses Series B y C: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series B & C: place deferred in priority of payments

2.2.1 Serie B / Series B

20.12.2023	g	> (50%* B) + C	3.066.839,98	N
------------	---	----------------	--------------	---

2.2.2 Serie C / Series C

20.12.2023	g	> (50%* C)	1.150.000,00	N
------------	---	------------	--------------	---

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.3.1 Condiciones de no reducción

Conditions Cash Reserve reduction(**)

- (i) No hayan pasado 3 años desde Constitución Fondo
- (ii) No Nivel Mínimo TODOS Fondos Reserva Fecha Pago anterior *
- (iii) Saldo Vivo Morosos > 1% del Saldo Vivo no Fallidos
- (iv) Préstamos fallidos > 1% del Saldo Vivo no Fallidos

20.12.2023	19.06.2009	años/years < 3,00	14,51	N
20.09.2023	(n - m)	< 0,00	0,00	N
13.12.2023	% (b / (a - d))	≥ 1,00%	0,000%	N
13.12.2023	% ((c+d) / (a-d))	≥ 1,00%	3,337%	S/Y

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos	Disparador	Condición /Condition	Valor Disparador	Opción Ejercitable S/N
Data date	Trigger	Condition /Condition	Trigger value	Exercisable Option Y/N

13.12.2023	% ((a-d) / h)	< 10,00%	4,59%	S/Y
------------	---------------	----------	-------	-----

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

Fecha de Pago / Payment Date
Fecha de Determinación / Determination Date
Fecha de Pago / Payment Date
Fecha constitución Fondo / Fund establishment date

Actual / Current **20.12.2023**
 Actual / Current **13.12.2023**
 Precedente / Preceding **20.09.2023**
19.06.2009

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

			Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>	(b + c + d)	Actual	1.027.851,46		
			Current			
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos <i>Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans</i>	(>3 y <12 meses)	Actual	0,00	% (b / (a - d))	0,000%
			Current			
c	Préstamo fallidos <i>Failed Loans</i>	(>3 y <12 meses)	Actual	17.466,76	% ((c+d) / (a-d))	6,758%
			Current			
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans</i>	(≥12 meses)	Actual	48.699,73		
			Current			
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CT), C(CT) <i>Series AG, B(CT), C(CT) Amortisation Withholding</i>		Actual	113.485,05		
			Current			
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CT), C(CT) <i>Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CT), C(CT)</i>		Actual	113.485,05		
			Current			
g	Déficit de Amortización <i>Amortisation Deficiency</i>		Actual	0,00		
			Current			
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>		Initial	47.531.480,66		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG <i>Outstanding Principal Balance Class A</i>	Precedente	20.09.2023	0,00		
		Preceding				
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CT) <i>Outstanding Principal Balance Series B(CT)</i>	Precedente	20.09.2023	0,00		
		Preceding				
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CT) <i>Outstanding Principal Balance Series C(CT)</i>	Precedente	20.09.2023	1.092.636,90		
		Preceding				
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CT) <i>Outstanding Principal Balance Series D(CT)</i>	Precedente	20.09.2023	1.020.809,44		
		Preceding				
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CT) y C (CT) <i>Outstanding Principal Balance Series AG, B (CT), C(CT)</i>	Precedente	20.09.2023	1.092.636,90		
		Preceding				

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CT <i>Required Cash Reserve CT</i>	Precedente	20.09.2023	700.000,00		
		Preceding				
n	Fondo de Reserva dotado CT <i>Provisioned Cash Reserve CT</i>	Precedente	20.09.2023	700.000,00	(n - m)	0,00
		Preceding				
o	Fondo de Reserva Requerido CT / <i>Required Cash Reserve CT</i>	Actual / Currently	20.12.2023	700.000,00		
p	Fondo de Reserva dotado CT / <i>Provisioned Cash Reserve CT</i>	Actual / Currently	20.12.2023	700.000,00	(p - o)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------

2.2 Pago intereses Series B y C: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series B & C: place deferred in priority of payments

2.2.1 Serie C / Series C

20.12.2023 g > (50%* C) 546.318,45 N

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.3.1 Condiciones de no reducción

*Conditions Cash Reserve reduction(**)*

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MINIMO

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición /Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción Ejercitable S/N Exercisable Option Y/N
13.12.2023	% ((a-d) / h)	< 10,00%	2,06%	S/Y

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / *Do not proceed reduction if any condition concurs*

(*) Condición Global de todos los cedentes.

Fecha de Pago / Payment Date
Fecha de Determinación / Determination Date
Fecha de Pago / Payment Date
Fecha constitución Fondo / Fund establishment date

Actual / Current 20.12.2023
Actual / Current 13.12.2023
Precedente / Preceding 20.09.2023
19.06.2009

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

			Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	(b + c + d)	Actual Current	749.047,79		
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans	(>3 y <12 meses) (>3 y <12 meses)	Actual Current	13.12.2023 3.596,22	% (b / (a - d))	0,492%
c	Préstamo fallidos Failed Loans		Actual Current	13.12.2023 28.949,22	% ((c+d) / (a-d))	6,511%
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥12 meses) (≥12 months)	Actual Current	13.12.2023 18.610,77		
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CP), C(CP) Series AG, B(CP), C(CP) Amortisation Withholding		Actual Current	13.12.2023 173.672,40		
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CP), C(CP) Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CP), C(CP)		Actual Current	13.12.2023 173.672,40		
g	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency		Actual Current	20.12.2023 0,00		
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		Precedente Initial	19.06.2009 55.764.028,90		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG Outstanding Principal Balance Class A	Precedente	20.09.2023	0,00		
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CP) Outstanding Principal Balance Series B(CP)	Precedente	20.09.2023	0,00		
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CP) Outstanding Principal Balance Series C(CP)	Precedente	20.09.2023	904.109,55		
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CP) Outstanding Principal Balance Series D(CP)	Precedente	20.09.2023	899.208,16		
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CP) y C (CP) Outstanding Principal Balance Series AG, B (CP), C(CP)	Precedente	20.09.2023	904.109,55		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CP Required Cash Reserve CP	Precedente	20.09.2023	800.000,00		
n	Fondo de Reserva dotado CP Provisioned Cash Reserve CP	Precedente	20.09.2023	800.000,00	(n - m)	0,00
o	Fondo de Reserva Requerido CP / Required Cash Reserve CP	Actual / Currently	20.12.2023	800.000,00		
p	Fondo de Reserva dotado CP / Provisioned Cash Reserve CP	Actual / Currently	20.12.2023	800.000,00	(p - o)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------

2.2 Pago intereses Series B y C: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series B & C: place deferred in priority of payments

2.2.1 Serie C / Series C

20.12.2023 q > (50%* C) 452.054,78 N

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.3.1 Condiciones de no reducción

Conditions Cash Reserve reduction(**)

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MINIMO

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición / Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción Ejercitable S/N Exercisable Option Y/N
13.12.2023	% ((a-d) / h)	< 10,00%	1,31%	S/Y

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

Anexos a las Cuentas Anuales del ejercicio 2023; 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

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1																							
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria																							
Denominación del compartimento:																							
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.																							
Estados agregados: NO																							
Fecha: 31/12/2023																							
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);																							

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2023								Situación cierre anual anterior 31/12/2022								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	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	1,38	0400	1,80	0420	3,54	0440	6,15	1380	1,36	1400	1,44	1420	3,40	1440	5,44	2380	2,50	2400	0,64	2420		2440	4
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		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	
Préstamos 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	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1															
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Fecha: 31/12/2023															
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);															

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	57	0467	14	0474	1	0481	0	0488	15	0495	646	0502	0	0509	661
De 1 a 3 meses	0461	17	0468	11	0475	1	0482	0	0489	12	0496	120	0503	0	0510	132
De 3 a 6 meses	0462	2	0469	3	0476	0	0483	0	0490	3	0497	9	0504	0	0511	12
De 6 a 9 meses	0463	2	0470	3	0477	0	0484	0	0491	3	0498	8	0505	0	0512	11
De 9 a 12 meses	0464	3	0471	8	0478	0	0485	0	0492	8	0499	4	0506	0	0513	12
Más de 12 meses	0465	11	0472	136	0479	0	0486	5	0493	141	0500	13	0507	0	0514	154
Total	0466	92	0473	175	0480	2	0487	5	0494	182	0501	800	0508	0	1515	982

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	57	0522	14	0529	1	0536	0	0543	15	0550	646	0557	0	0564	661	0571	6.047	0578	6.047	0584	10,93
De 1 a 3 meses	0516	17	0523	11	0530	1	0537	0	0544	12	0551	120	0558	0	0565	132	0572	2.019	0579	2.019	0585	6,54
De 3 a 6 meses	0517	2	0524	3	0531	0	0538	0	0545	3	0552	9	0559	0	0566	12	0573	170	0580	170	0586	7,06
De 6 a 9 meses	0518	2	0525	3	0532	0	0539	0	0546	3	0553	8	0560	0	0567	11	0574	197	0581	197	0587	5,58
De 9 a 12 meses	0519	3	0526	8	0533	0	0540	0	0547	8	0554	4	0561	0	0568	12	0575	401	0582	401	0588	2,99
Más de 12 meses	0520	11	0527	136	0534	0	0541	5	0548	141	0555	13	0562	0	0569	154	0576	1.363	0583	1.363	0589	11,30
Total	0521	92	0528	175	0535	2	0542	5	0549	182	0556	800	0563	0	0570	982	0577	10.197			0590	9,63

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
Inferior a 1 año	0600	1.789	1600	1.235	2600	90
Entre 1 y 2 años	0601	3.202	1601	4.625	2601	1.383
Entre 2 y 3 años	0602	3.716	1602	5.476	2602	2.784
Entre 3 y 4 años	0603	2.726	1603	5.364	2603	4.642
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	3.679	2604	6.997
Entre 5 y 10 años	0605	3.840	1605	4.403	2605	8.829
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	333.175
Total	0607	15.273	1607	24.782	2607	357.900
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,78	1608	4,01	2608	14,42

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	17,58	1609	17,06	2609	5,68

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	1.692	0630	13.187	1620	2.289	1630	21.832	2620	1.942	2630	43.487
40% - 60%	0621	52	0631	2.086	1621	62	1631	2.867	2621	2.826	2631	122.815
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	2	1632	83	2622	2.999	2632	191.598
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623		2633	
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624		2634	
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625		2635	
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626		2636	
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627		2637	
Total	0628	1.744	0638	15.273	1628	2.353	1638	24.782	2628	7.767	2638	357.900
Media ponderada (%)	0639	17,36	0649		1639	17,89	1649		2639	57,82	2649	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,31	1650	1,45	2650	4,29
Tipo de interés nominal máximo	0651	2,92	1651	2,57	2651	5,01
Tipo de interés nominal mínimo	0652	1,31	1652	1,31	2652	2,97

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

	S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	160	0683	1.183	1660	170	1683	1.760	2660	238	2683	10.898
Aragón	0661		0684		1661		1684		2661	17	2684	343
Asturias	0662		0685		1662		1685		2662		2685	
Baleares	0663	19	0686	149	1663	20	1686	245	2663	65	2686	3.148
Canarias	0664		0687		1664		1687		2664		2687	
Cantabria	0665		0688		1665		1688		2665		2688	
Castilla-León	0666	5	0689	8	1666	6	1689	32	2666	9	2689	348
Castilla La Mancha	0667	18	0690	223	1667	20	1690	295	2667	53	2690	2.460
Cataluña	0668	1.140	0691	11.501	1668	1.613	1691	18.290	2668	5.980	2691	273.843
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	127	0693	470	1670	219	1693	1.099	2670	533	2693	21.891
Galicia	0671	47	0694	361	1671	52	1694	631	2671	77	2694	5.590
Madrid	0672	150	0695	878	1672	156	1695	1.588	2672	329	2695	20.416
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674		0697		1674	1	1697	3	2674	43	2697	1.243
Navarra	0675		0698		1675		1698		2675		2698	
La Rioja	0676	29	0699	170	1676	33	1699	306	2676	62	2699	3.183
Comunidad Valenciana	0677	49	0700	330	1677	63	1700	533	2677	361	2700	14.537
País Vasco	0678		0701		1678		1701		2678		2701	
Total España	0679	1.744	0702	15.273	1679	2.353	1702	24.782	2679	7.767	2702	357.900
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	1.744	0705	15.273	1682	2.353	1705	24.782	2682	7.767	2705	357.900

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

	S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 18/06/2009			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	3,94			1710	2,72			2710	0,58		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.2									
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria									
Denominación del compartimento:									
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.									
Estados agregados: NO									
Periodo de la declaración: 31/12/2023									
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF									

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2023					Situación cierre anual anterior 31/12/2022					Situación inicial 18/06/2009					
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	
ES0341068007	BONAG							3.316	1.000		3.690		3.316	100.000		331.600	
ES0341068015	BONBCA	98		75.000		7.333		98	100.000		9.801		98	100.000		9.800	
ES0341068023	BONBCM	33		34.000		1.119		33	92.000		3.029		33	100.000		3.300	
ES0341068031	BONBCP							27	1.000		35		27	100.000		2.700	
ES0341068049	BONBCT							20	4.000		80		20	100.000		2.000	
ES0341068056	BONCCA	32		100.000		3.201		32	100.000		3.200		32	100.000		3.200	
ES0341068064	BONCCM	23		100.000		2.300		23	100.000		2.300		23	100.000		2.300	
ES0341068072	BONCCP	15		49.000		730		15	100.000		1.500		15	100.000		1.500	
ES0341068080	BONCCT	15		65.000		979		15	100.000		1.500		15	100.000		1.500	
ES0341068098	BONDCA	61		52.000		3.168		61	52.000		3.168		61	100.000		6.100	
ES0341068106	BONDCM	25		87.000		2.173		25	87.000		2.173		25	100.000		2.500	
ES0341068114	BONDGP	16		56.000		899		16	56.000		899		16	100.000		1.600	
ES0341068122	BONDCT	14		73.000		1.021		14	73.000		1.021		14	100.000		1.400	
Total		0723	332		0724	22.923	1723	3.695		1724	32.396	2723	3.695		2724	369.500	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.2											
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.											
Estados agregados: NO											
Periodo de la declaración: 31/12/2023											
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		
ES0341068015	BONBCA	S	Euribor 03 meses	0,80	4,74	12		0		SI		7.333		0		7.345	0		
ES0341068023	BONBCM	S	Euribor 03 meses	0,80	4,74	2		0		SI		1.119		0		1.121	0		
ES0341068056	BONCCA	S	Euribor 03 meses	2	5,94	6		0		SI		3.201		0		3.207	0		
ES0341068064	BONCCM	S	Euribor 03 meses	2	5,94	5		0		SI		2.300		0		2.305	0		
ES0341068072	BONCCP	S	Euribor 03 meses	2	5,94	1		0		SI		730		0		731	0		
ES0341068080	BONCCT	S	Euribor 03 meses	2	5,94	2		0		SI		979		0		981	0		
ES0341068098	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	8,94	9		442		SI		3.168		0		3.619	-373		
ES0341068106	BONDCA M	S	Euribor 03 meses	5	8,94	6		540		SI		2.173		0		2.719	-766		
ES0341068114	BONDCA P	S	Euribor 03 meses	5	8,94	3		250		SI		899		0		1.152	-590		
ES0341068122	BONDCA T	S	Euribor 03 meses	5	8,94	3		228		SI		1.021		0		1.252	-366		
Total						0740	49	0741	1.460			0743	22.923	0744	0	0745	24.432	0746	-2.095

	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	5,24	0748	1,74	0749	1,88

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

		S.05.2
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2023		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2023								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2022							
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	
ES0341068007	BONAG	0		331.599		0		19.010		2.134		327.910		23		18.965	
ES0341068015	BONBCA	1.411		2.468		104		1.594		0		0		45		1.225	
ES0341068023	BONBCM	414		2.181		18		496		271		271		16		413	
ES0341068031	BONBCP	0		2.700		0		319		228		2.665		1		319	
ES0341068049	BONBCT	0		2.000		0		239		261		1.920		2		239	
ES0341068056	BONCCA	0		0		48		1.089		0		0		24		925	
ES0341068064	BONCCM	0		0		34		783		0		0		18		665	
ES0341068072	BONCCP	174		770		13		494		0		0		12		434	
ES0341068080	BONCCT	113		521		16		500		0		0		12		434	
ES0341068098	BONDCA	0		2.931		113		3.635		0		2.931		0		3.406	
ES0341068106	BONDCE	0		327		0		1.301		0		327		0		1.301	
ES0341068114	BONDCE	0		701		0		745		0		701		0		745	
ES0341068122	BONDCE	0		379		0		778		0		379		0		778	
Total		0754	2.112	0755	346.577	0756	346	0757	30.983	1754	2.894	1755	337.104	1756	153	1757	29.849

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

		S.05.2
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria		
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.		
Estados agregados: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2023		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 18/06/2009
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0341068015	BONBCA	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068015	BONBCA	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068023	BONBCM	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068023	BONBCM	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068056	BONCCA	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068056	BONCCA	26/01/2023	MDY	Aa1 (sf)	A3 (sf)	Ba2
ES0341068064	BONCCM	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068064	BONCCM	26/01/2023	MDY	Aa1 (sf)	A1 (sf)	Ba2
ES0341068072	BONCCP	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068072	BONCCP	26/01/2023	MDY	Aa1 (sf)	A2 (sf)	Ba2
ES0341068080	BONCCT	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068080	BONCCT	11/02/2019	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Ba2
ES0341068098	BONDCA	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068098	BONDCA	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068106	BONDCM	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068106	BONDCM	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068114	BONDGP	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068114	BONDGP	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068122	BONDCT	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068122	BONDCT	11/02/2019	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

	S.05.2
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	22.923	1771	32.396	2771	369.500
Total	0772	22.923	1772	32.396	2772	369.500
Vida residual media ponderada (años)	0773	12,48	1773	13,48	2773	27,02

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.3
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	6.472	1775	6.450	2775	11.600
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	6.472	1776	6.472	2776	11.600
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	28,23	1777	19,91	2777	3,14
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Banco Sabadell
1.4	Rating de la contrapartida	0779	A-/A1	1779	A-/A1	2779	A+/A2
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	SGSE	1783	SGSE	2783	Banco Sabadell y Caixa Manresa
2.3	Rating de la contrapartida	0784	P-1/F1	1784	P-1/F1	2784	P-1/F1. P-2/Nc
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	F1	1785	F1	2785	F1
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	3.690	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	11,39	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	ICO	1788	ICO	2788	ICO
3.3	Rating del avalista	0789	Baa1/A-	1789	Baa1/A-	2789	Aaa/AAA
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	11,39	2792	89,74
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	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.3									
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria									
Denominación del compartimento:									
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.									
Estados agregados: NO									
Fecha: 31/12/2023									

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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		
Permuta financiera	Cecabank	trimestral	Intereses percibidos e ingresados	SV medio diario no Fallidos (<12m)	Tipo interés mp bonos + 1,00%	SV medio diario no Fallidos (<12m)	191		441		-40.269		
Total							0808	191	0809	441	0810	-40.269	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.3													
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria													
Denominación del compartimento:													
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.													
Estados agregados: NO													
Fecha: 31/12/2023													

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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 18/06/2009			
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	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.4															
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Fecha: 31/12/2023															

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

					Importe impagado acumulado				Ratio						Ref. Folleto	
Concepto	Meses impago		Días impago		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	35	7006	42	7009	0,23	7012	0,17	7015	0,28		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	35	7008	42	7011	0,23	7014	0,17	7017	0,28	7018	Epígrafe 4.9.3 - Nota de valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	148	7024	273	7027	0,97	7030	1,10	7033	1,01		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	148	7026	273	7029	0,97	7032	1,10	7035	1,01	7036	Epígrafe 4.9.3 - Nota de valores

	Ratio						Ref. Folleto	
Otras ratios relevantes	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Última Fecha Pago			
	0850		1850		2850		3850	
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

	S.05.4
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

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
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B (CA)	7.571.247,37	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie B (CM)	3.066.839,98	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CA)	1600000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CM)	1150000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CP)	452.054,78	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CT)	546.318,45	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR (CM)	1	0	0	Aptdo. 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

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.5																	
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria																	
Denominación del compartimento:																	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.																	
Estados agregados: NO																	
Fecha: 31/12/2023																	

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)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,020	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

	S.05.5
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

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	BBVA-BANCO SABADELL
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.7.2

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	28/02/2023	31/05/2023	31/08/2023	30/11/2023									
Margen de intereses	0873	-75	-191	-318	-448									-1.032
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	19	45	46	81									191
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0									0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	0									0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-16	-40	-59	-80									-195
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-72	-186	-331	-447									-1.036
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	72	186	331	447									1.036
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0									0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	430	430	430	430									

NOTAS EXPLICATIVAS

La consideración de fallido en el cálculo de la tasa y ratio de fallidos en el S.05.1. Cuadro A y S.05.4. Cuadro A, es la siguiente:

Tasa / Ratio	Consideración de fallido
Tasa de fallido - S.05.1. Cuadro A	Calculada, según las instrucciones de cumplimentación, sobre el principal de los activos titulizados dados de baja del Activo del balance por considerarse remota su recuperación.
Ratio - Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior – S.05.4. Cuadro A	Calculada en función del principal de los activos titulizados vivos en el Activo del balance, y que se encuentren a la fecha de reporte en situación de impago superior al número de meses establecido según la definición de dudosos en el folleto informativo.

Los Estados Financieros Públicos se han elaborado de acuerdo con los criterios establecidos en las instrucciones de cumplimentación 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://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. Roberto Vicario Montoya
Presidente

D. Sergio Fernández Sanz

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

D^a. María Reyes Bover Rodríguez

D. Xavier Pinzolas Germán

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

D^a. Pilar Villaseca Pérez en representación de Banco
Cooperativo Español, S.A.

D. Arturo Miranda Martín en representación de
JMPC Strategic Investments I Corporation

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 21 de marzo de 2024, 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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero