



Informe de Auditoría de MBS Bancaja 3, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de MBS Bancaja 3, Fondo de Titulización
de Activos 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 MBS Bancaja 3, Fondo de Titulización de Activos (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 70.340 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

Cuestión clave de la auditoría

De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido.

Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2023 está fijado en 10.000 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.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra 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 MBS Bancaja 3, Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

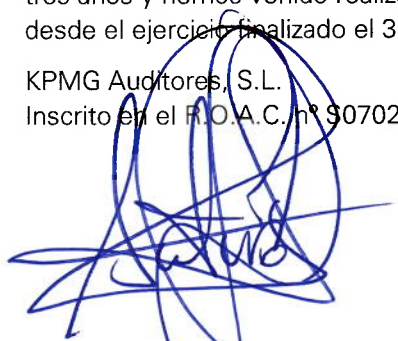
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 24 de abril de 2024.

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 90702



Arturo López-Gamonal García-Morales
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

24 de abril de 2024



KPMG AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/06903

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

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

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

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		57.378	72.282	PASIVO NO CORRIENTE		65.832	80.477
Activos financieros a largo plazo		57.378	72.282	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	57.378	72.282	Pasivos financieros a largo plazo	8	65.832	80.477
Participaciones hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		65.215	79.858
Certificados de transmisión hipotecaria		54.169	68.504	Series no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		65.215	79.858
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos a promotores		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Préstamos a PYMES		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados	14	617	619
Otros		-	-	Derivados de cobertura		617	619
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		3.224	3.796	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(15)	(18)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		16.964	18.527
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	8	9.415	10.554
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		9.406	10.518
		-	-	Series no subordinadas		-	-
ACTIVO CORRIENTE		24.885	26.062	Series subordinadas		9.358	10.484
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	1.169	1.359	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos financieros a corto plazo		13.067	14.409	Intereses y gastos devengados no vencidos	48	34	
Activos titulizados	4	12.962	14.344	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		8.985	10.371	Deudas con entidades de crédito		-	-
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 (-)		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Créditos AAPP		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Derivados	14	-	35
Préstamos automoción		-	-	Derivados de cobertura		-	35
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Otros pasivos financieros		9	1
Bonos de titulización		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	10	9	1
Otros		-	-	Garantías financieras		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		184	78	Otros		-	-
Intereses vencidos e impagados		7	2	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		3.759	3.865	Ajustes por periodificaciones	9	7.549	7.973
Activos dudosos -intereses-		61	59	Comisiones		7.535	7.959
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(34)	(31)	Comisión sociedad gestora		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión administrador		-	-
Derivados	14	37	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Derivados de cobertura		37	-	Comisión variable		8.290	8.645
Otros activos financieros		68	65	Otras comisiones del cedente		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	68	65	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(755)	(686)
Garantías financieras		-	-	Otras comisiones		-	-
Otros		-	-	Otros		14	14
Ajustes por periodificaciones		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11	(533)	(660)
Comisiones		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	14	(533)	(660)
Otros	7	-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		10.649	10.294			-	-
Tesorería		10.649	10.294			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		82.263	98.344	TOTAL PASIVO		82.263	98.344

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos**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		2.958	751
Activos titulizados	4	2.487	738
Otros activos financieros	7	471	13
Intereses y cargas asimilados		(3.229)	(722)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(3.229)	(722)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	14	492	115
MARGEN DE INTERESES		221	144
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		3	3
Otros gastos de explotación		(101)	(108)
Servicios exteriores	12	(37)	(43)
Servicios de profesionales independientes		(22)	(24)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(15)	(19)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(64)	(65)
Comisión sociedad gestora		(35)	(44)
Comisión administrador		(7)	(10)
Comisión agente financiero/pagos		(2)	(2)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(20)	(9)
Deterioro de activos financieros (neto)		(254)	(8)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(254)	(8)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	62	(51)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	69	20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

**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		(288)	(616)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		167	117
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	2.366	683
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(3.215)	(693)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	14	2.288	508
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	14	(1.743)	(394)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	471	13
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	9	(399)	(678)
Comisión sociedad gestora		(35)	(44)
Comisión administrador		(7)	(10)
Comisión agente financiero/pagos		(2)	(2)
Comisión variable		(355)	(622)
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(56)	(55)
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		(57)	(55)
Otros cobros de explotación		1	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		643	617
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		642	648
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	8.180	9.779
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	6.152	5.765
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	1.827	1.986
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	-	17
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	5	252	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(15.769)	(16.899)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		1	(31)
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		1	(31)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		355	1
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	10.294	10.293
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	10.649	10.294

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

Las Notas 1 a 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

**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	619	(230)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	619	(230)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(492)	(115)
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(127)	345
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 16 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

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

1. Reseña del Fondo

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 3 de abril de 2006, agrupando Certificaciones de Transmisión de Hipoteca por importe total de 800.013 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 810.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 6 de abril de 2006.

Con fecha 30 de marzo de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

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

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

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

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

La Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

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

Con fecha 28 de septiembre de 2022 se procedió al traslado efectivo de la Cuenta de Tesorería a Société Générale, Sucursal en España ("SGSE") mediante la firma de un nuevo Contrato de Cuenta de Tesorería por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, SGSE y CaixaBank, S.A. y el correspondiente acuerdo de cancelación firmado con Citibank Europea PLC, Sucursal en España como anterior tenedor de la Cuenta de Tesorería. (véase Nota 7).

Asimismo, con fecha 28 de septiembre de 2022 se procedió a la designación de SGSE como Agente de Pagos de los Bonos, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, SGSE y CaixaBank, S.A. y el correspondiente acuerdo de cancelación firmado con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, con fecha de efectividad de 15 de octubre de 2022 (véase Nota 9).

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale, Sucursal en España (véase Nota 7), y Bankia, S.A. (actualmente CaixaBank, S.A.) concedió un préstamo subordinado al Fondo. Actualmente, Société Générale, Sucursal en España asume las funciones de agente financiero (véase Nota 9). Adicionalmente, el Fondo tiene contratados dos derivados de cobertura con JP Morgan Chase (véase Nota 14).

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 14) 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 difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 9). 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 13).

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 3 de abril de 2006 integran derechos de crédito procedentes Préstamos Hipotecarios con garantía de hipoteca inmobiliaria sobre inmuebles (viviendas y en su caso los anejos, locales de negocio y oficinas, fincas y terrenos rústicos y urbanos o naves industriales). La adquisición de los Préstamos Hipotecarios se instrumenta mediante la emisión de Certificados de Transmisión Hipotecaria suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2022	88.119	16.123	104.242
Amortizaciones (**)	-	(17.585)	(17.585)
Fallidos	-	(11)	(11)
Baja por dación/adjudicación de bienes	-	(51)	(51)
Traspaso a activo corriente	(15.819)	15.819	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022(*)	72.300	14.295	86.595
Amortizaciones (**)	-	(16.152)	(16.152)
Fallidos	-	(245)	(245)
Traspaso a activo corriente	(14.907)	14.907	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	57.393	12.805	70.198

(*) Incluye 61 y 59 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(**) Incluye (2) y 1 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 7.044 miles de euros (7.720 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 8,25% (6,27% 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 3,37% (0,81% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 6,40% y el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 2.487 miles de euros (738 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 27 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (39 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 61 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), 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	2.116	5.703	266	487	854	22.567	38.144	70.137

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	8.969	7.599	6.559	6.486	6.418	23.818	6.512	66.361

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 80.001 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 (*)	17	21
Con antigüedad superior a tres meses (**)	3.759	3.865
	3.776	3.886
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	7	2
Con antigüedad superior a tres meses (***)	37	39
	44	41
Gastos vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad superior a tres meses (***)	24	20
	24	20
	3.844	3.947

(*) 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 661 y 570 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.

La diferencia entre el total del principal vencido e impagado del S.05.1. Cuadro B y el total del principal vencido e impagado de los activos impagados se debe al principal pendiente de vencer de los dudosos subjetivos.

De estos impagos, durante el ejercicio 2023 se habían dejado de cobrar 718 miles de euros de principal (751 miles de euros durante el ejercicio 2022) y 163 miles de euros de intereses (43 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 56 miles de euros (49 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 9,55%. 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 3.224 miles de euros (3.796 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	7.720	8.787
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	580	1.434
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(234)	(26)
Recuperación en efectivo	(697)	(556)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(325)	(1.867)
Recuperación mediante adjudicación	-	(52)
Saldo al cierre del ejercicio	7.044	7.720

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	(49)	(49)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	(49)	(49)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 49 y de 49 miles de euros, respectivamente.

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	4.086	4.078
Incremento de fallidos	254	26
Recuperación de fallidos	-	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	4.340	4.086

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	2.039	1.985
Adiciones	6	54
Retiros	(253)	-
Saldos al cierre del ejercicio	1.792	2.039
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(680)	(629)
Dotaciones netas con cargo a resultados	2	(51)
Aplicaciones	55	-
Saldos al cierre del ejercicio	(623)	(680)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	1.169	1.359

Se han producido ventas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2023 por importe de 258 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto en 2022), cobrados en su totalidad, produciéndose un beneficio por importe de 60 miles de euros, que se incluyen en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3.k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2023, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación, se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2023 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del Préstamo	Costes asociados a la adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	13	1.235	(320)	1.250	16	100%	1 año	59
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación, se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2023 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del Préstamo	Costes asociados a la adjudicación	Fecha adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
84	187	(103)	129	2	30/06/2017	100%	1 año	03/10/2022
170	370	(200)	243	1	01/08/2017	100%	1 año	18/10/2022

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

Los administradores se ocupan de la venta de los inmuebles adjudicados en cartera de los Fondos de Titulización, siguiendo los mismos procesos que aplican para otros inmuebles que administran, incluidos los de su propia cartera (tareas comerciales, publicación de inmuebles en la web, gestión de la red de colaboradores, etc.). Los administradores pondrán los inmuebles a la venta una vez estén estos depurados jurídica y físicamente, esto es, que se tenga el pleno dominio de los mismos y que no tengan ningún impedimento jurídico para poder ser publicados y ser puestos a la venta a terceros, lo que implica inmuebles libres de toda carga o gravamen, así como la correcta inscripción de su titularidad en el Registro de la Propiedad a nombre del fondo que corresponda. También es necesaria su adecuación física para una correcta comercialización.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2023, los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 20 miles de euros (9 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 (*)	57	56
Deudores varios (**)	11	9
	68	65

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

(**) Incluye, fundamentalmente, importes satisfechos en la formalización de las adjudicaciones de inmuebles pendientes de registro.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Société Générale, Sucursal en España, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 10.649 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (10.294 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

En el momento de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.) celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería). Con fecha 3 de febrero de 2009, y tras la bajada de rating de Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.) y en función de lo establecido en el Folleto de Constitución del Fondo, la Sociedad Gestora procedió a trasladar dicha Cuenta a Banco Santander, S.A. subrogándose éste a las condiciones que tenía con Bancaja (actualmente CaixaBank, S.A.). En virtud del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería), se garantiza una rentabilidad variable a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera en euros, denominada "Cuenta de Tesorería", abierta a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, donde serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

Como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia de Banco Sabadell, S.A. con fecha 13 de septiembre de 2011, se trasladó la cuenta de tesorería a Banco Santander, S.A., subrogándose éste a las condiciones que tenía en Banco Sabadell, S.A. Con fecha 7 de septiembre de 2012, debido a la bajada de la calificación crediticia de Banco Santander, se trasladó la cuenta de tesorería a Barclays Bank Plc, Sucursal en España, subrogándose éste a las condiciones que tenía Banco Santander. Posteriormente, con fecha 19 de noviembre de 2015, se procedió al traslado de la cuenta de Tesorería del Fondo a Citibank International LTD, Sucursal en España, mediante la firma de un nuevo contrato de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

Citibank International LTD, Sucursal en España garantiza el tipo de interés nominal anual, variable trimestralmente y con liquidación trimestral, excepto para el primer periodo de devengo de intereses que tendrá la duración y liquidación de intereses correspondiente a la duración de este periodo, aplicable para cada periodo de devengo de intereses. El tipo de interés nominal aplicable a cada periodo de devengo de intereses será el mayor entre (i) el cero por ciento (0,00%); y (ii) el tipo Euribor. Los intereses se liquidarán los días 22 de marzo, 22 de junio, 22 de septiembre y 22 de diciembre de cada año y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días. El primer periodo de devengo de intereses comprenderá los días transcurridos entre el 19 de noviembre de 2015 y el día 22 de diciembre de 2015. Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de Citibank International LTD descendiera por debajo de P-1 o de F1, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch.

Al 31 de diciembre de 2023, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

Con fecha 28 de septiembre de 2022 se procedió al traslado efectivo de la Cuenta de Tesorería a Société Générale, Sucursal en España ("SGSE") mediante la firma de un nuevo Contrato de Cuenta de Tesorería por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, SGSE y CaixaBank, S.A. y el correspondiente acuerdo de cancelación firmado con Citibank Europea PLC, Sucursal en España como anterior tenedor de la Cuenta de Tesorería.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2023, ha sido del 3,75% anual (0,11% anual durante el ejercicio 2022). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 471 miles de euros (13 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.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo a la serie E de Bonos, y posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el Importe del Fondo de Reserva Requerido y de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva son las siguientes:

- Importe:

1. Se constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe inicial igual a diez millones (10.000.000,00) de euros.
2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, deberá ser dotado hasta alcanzar el importe que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

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

- i) Diez millones (10.000.000,00) euros.
- ii) La cantidad mayor entre:
 - a) El resultado de aplicar el porcentaje de 2,50% a la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D.
 - b) El importe de cinco millones (5.000.000,00) de euros.
3. No obstante lo anterior, el Importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concurra cualquiera de las circunstancias siguientes:
 - i) Que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos, fuera igual o superior al 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.
 - ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva Requerido a aquella Fecha de Pago.
 - iii) Que el margen medio que se suma al índice de referencia correspondiente para la determinación del tipo de interés nominal de los Préstamos Hipotecarios, ponderado por el principal pendiente de vencimiento de los mismos fuera igual o inferior a 0,60%.
 - iv) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.

- Rentabilidad.

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

- Destino.

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 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	10.000	10.000	10.294
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.03.23	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.06.23	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.09.23	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.12.23	10.000	10.000	10.000
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10.000	10.000	10.649

(*) 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	10.000	10.000	10.293
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 28.03.22	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.06.22	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.09.22	10.000	10.000	10.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.12.22	10.000	10.000	10.000
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10.000	10.000	10.294

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

Con fecha 22 de enero de 2013, el Administrador del Fondo, Bankia, S.A (actualmente CaixaBank, S.A.), constituyó un depósito en la cuenta de tesorería abierta en el Agente Financiero a nombre del Fondo, en garantía de sus obligaciones bajo el contrato de administración (véase Nota 9). Este depósito responde a la rebaja de la calificación crediticia de Bankia, S.A (actualmente CaixaBank, S.A.) por parte de la Entidad de Calificación Moody's, y a la consideración por parte de dicha Entidad de Calificación de que la calidad crediticia del Administrador podría afectar negativamente a la calificación crediticia de los bonos.

Con fecha 6 de febrero de 2020, dada las calificaciones de BANKIA (actualmente CaixaBank, S.A.) por Fitch y conforme a los criterios actuales de Fitch, el Fondo procedió a la devolución a Bankia (actualmente CaixaBank, S.A.) del importe correspondiente al depósito de commingling risk constituido a favor del Fondo y que estaba depositado en la Cuenta de Tesorería del Fondo.

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 810.000 miles de euros, integrados por 8.100 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en cinco clases, la primera de ellas integrada por dos series, que tienen las siguientes características:

Concepto	A 1	A2	B	C	D	E
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	100.000	668.000	13.200	11.600	7.200	10.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	1.000	6.680	132	116	72	100
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,01%	Euribor 3m + 0,15%	Euribor 3m + 0,19%	Euribor 3m + 0,29%	Euribor 3m + 0,50%	Euribor 3m + 4,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	26 de marzo, 26 de junio, 28 de septiembre y 28 de diciembre de cada año, en su caso el siguiente Día Hábil					
Calificaciones						
Iniciales: Moody's / Fitch	-	Aa1(sf) / AAAsf	A2(sf) / AA+sf	Baa3(sf) / AA-sf	B2(sf) / A-sf	C(sf) / CCCsf
Al 31 de diciembre de 2023: Moody's / Fitch	-	Aa1(sf) / AAAsf	Aa1 (sf) / AAAsf	Aa1 (sf) / AAAsf	Baa1 (sf) / Asf	C (sf) / CCCsf
Actuales (*): Moody's / Fitch	-	Aa1(sf) / AAAsf	Aa1 (sf) / AAAsf	Aa1 (sf) / AAAsf	Baa1 (sf) / Asf	C (sf) / CCCsf

(*) 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 A		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 1 de enero de 2022	71.820	12.193	2.914	294	2.820	-	7.200	-	10.000	-	94.754	12.487
Amortización 28.03.2022	-	(4.246)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.246)
Amortización 27.06.2022	-	(3.704)	-	(271)	-	-	-	-	-	-	-	(3.975)
Amortización 26.09.2022	-	(3.927)	-	(133)	-	-	-	-	-	-	-	(4.060)
Amortización 27.12.2022	-	(4.466)	-	(152)	-	-	-	-	-	-	-	(4.618)
Traspasos	(14.626)	14.626	(270)	270	-	-	-	-	-	-	(14.896)	14.896
Saldos al 31 de diciembre de 2022	57.194	10.476	2.644	8	2.820	-	7.200	-	10.000	-	79.858	10.484
Amortización 27.03.2023	-	(4.353)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.353)
Amortización 26.06.2023	-	(4.266)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.266)
Amortización 26.09.2023	-	(4.065)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.065)
Amortización 27.12.2023	-	(3.085)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.085)
Traspasos	(14.651)	14.651	8	(8)	-	-	-	-	-	-	(14.643)	14.643
Saldos al 31 de diciembre de 2023	42.543	9.358	2.652	-	2.820	-	7.200	-	10.000	-	65.215	9.358

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

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

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

1. Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Clase A (Series A1 y A2) hasta su total amortización y, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, al reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización, y en cuarto lugar a la amortización de la Serie D hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en las reglas 3 y 4 siguientes para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

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

2.1 Aplicación ordinaria en el siguiente orden:

- 1º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1 o, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez.
- 2º. Amortización del principal de los Bonos de la Serie A2 una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1.

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

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

3. No obstante aunque no hubiera sido amortizada la Clase A (Series A1 y A2) en su totalidad o, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, no se hubiera producido el reembolso del principal dispuesto de la Línea de Liquidez, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B, de la Serie C y de la Serie D en la Fecha de Pago en la que se cumplan las circunstancias siguientes ("Condiciones para la Amortización a Prorrata"):

- a) Para proceder a la amortización de la Serie B, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:
 - i) el Saldo Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 3,30% de la suma del Saldo Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D y, en su caso y con posterioridad la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, del principal pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez, y
 - ii) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos no exceda del 1,50% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.
- b) Para proceder a la amortización de la Serie C, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:
 - i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 2,90% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D y, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, del principal pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez, y
 - ii) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos no exceda del 1,25% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.
- c) Para proceder a la amortización de la Serie D, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:
 - i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie D sea igual o mayor al 1,80% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D y, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, del principal pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez, y
 - ii) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos no exceda del 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.
- d) Adicionalmente, para proceder a la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C y, en su caso, de la Serie D:
 - i) que el importe del Fondo de Reserva Requerido haya sido dotado en su totalidad en la Fecha de Pago anterior, y
 - ii) que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos sea igual o superior al 10 por ciento del Saldo Vivo inicial a la constitución del Fondo.

4. En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y, en su caso de la Serie C, y en su caso de la Serie D, según lo previsto en la regla 3 anterior, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B, y en su caso de la Serie C, y en su caso de la Serie D de modo tal que (i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B, o el de la Serie C, o el de la Serie D, con relación a (ii) la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D y, en su caso y con posterioridad a la Fecha de Vencimiento Final de la Serie A1, del principal pendiente de reembolso de la Línea de Liquidez, se mantengan, respectivamente, en el 3,30% o en el 2,90% o en el 1,80%, o porcentajes superiores a éstos lo más próximos posibles.

5. La amortización parcial de los Bonos de la Serie E se efectuará en cada una de las Fechas de Pago produciéndose el reembolso del principal en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el Saldo de Principal Pendiente de la Serie E a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente y el importe del Fondo de Reserva Requerido a la Fecha de Pago correspondiente.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 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	9.358	7.619	6.582	6.487	6.437	23.818	14.272

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	10.484	9.971	8.183	7.003	6.969	28.795	18.937

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 3,81% (0,71% en el ejercicio 2022), siendo el tipo de interés máximo el 7,96% y el mínimo el 2,28%. Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 3.229 miles de euros (722 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 48 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (34 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.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los bonos.

9. 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	7.535	7.959
Sociedad Gestora	-	-
Administrador	-	-
Agente financiero	-	-
Variable	8.290	8.645
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(755)	(686)
Otras comisiones	-	-
Otros	14	14
Saldo al cierre del ejercicio	7.549	7.973

(*) 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	-	-	-	8.645	(686)
Importes devengados durante el ejercicio 2023	35	7	2	-	(69)
Pagos realizados el 27.03.23	(9)	(2)	(1)	(236)	-
Pagos realizados el 26.06.23	(9)	-	-	-	-
Pagos realizados el 26.09.23	(9)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 27.12.23	(8)	(5)	-	(119)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	8.290	(755)

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	-	-	-	9.267	(666)
Importes devengados durante el ejercicio 2022	44	10	2	-	(20)
Pagos realizados el 28.03.22	(7)	(3)	(1)	(273)	-
Pagos realizados el 27.06.22	(17)	-	-	-	-
Pagos realizados el 26.09.22	(10)	-	(1)	-	-
Pagos realizados el 27.12.22	(10)	(7)	-	(349)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	-	-	8.645	(686)

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

La Entidad Cedente tendrá derecho a percibir del Fondo una remuneración variable y subordinada que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, excepto para el primer periodo, 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 de los meses de enero, abril, julio y octubre que corresponden al último mes de cada periodo trimestral.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica 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.

La comisión periódica en cada Fecha de Pago será igual al resultado de sumar la parte variable y la parte fija siguientes:

- a) Parte variable del 0,0140% anual sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, B, C y D en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago correspondiente y calculada sobre los días efectivos transcurridos de cada Periodo de Devengo de Intereses y sobre la base de un año compuesto de 360 días.
- b) Importe fijo de tres mil quinientos (3.500,00) euros en cada una de las Fechas de Pago.

Si en una Fecha de Pago el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para satisfacer la comisión citada, la cantidad debida generará un interés igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, que se abonará en la siguiente Fecha de Pago, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

- Comisión del agente financiero

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

Asimismo, con fecha 28 de septiembre de 2022 se procedió a la designación de SGSE como Agente de Pagos de los Bonos, mediante la firma de un nuevo Contrato de Agencia de Pagos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, SGSE y CaixaBank, S.A. y el correspondiente acuerdo de cancelación firmado con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, con fecha de efectividad de 15 de octubre de 2022.

- Comisión del Administrador de los activos titulizados

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

10. 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	9	1
	9	1

11. 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	(660)	(315)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	127	(345)
SalDOS al cierre del ejercicio	(533)	(660)

12. 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.

13. 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.

14. Derivados de cobertura

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con JPMORGAN CHASE, dos contratos de permuta financiera de tipos de interés variables (los “Contratos de Permuta de Intereses” o las “Permutas de Intereses”) a celebrar bajo el modelo de contrato marco ISDA Master Agreement (Multicurrency-Cross Border).

Bajo el Contrato Marco se celebrarán los dos Contratos de Permuta de Intereses. El primero de ellos recogerá un contrato de permuta financiera de tipos de interés variables o swap bajo el que el Fondo y JPMORGAN CHASE se realizan pagos calculados sobre el saldo vivo de los Préstamos Hipotecarios cuyo tipo de interés es objeto de revisión anual, aplicando, respectivamente, el tipo Euribor 12 meses y el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, todo ello según lo descrito en los sub-apartados siguientes (el “Contrato de Permuta de Intereses (Anual)”). El segundo recogerá un contrato de permuta financiera de tipos de interés variables o swap bajo el que el Fondo y JPMORGAN CHASE se realizarán pagos calculados sobre el saldo vivo de los Préstamos Hipotecarios cuyo tipo de interés es objeto de revisión semestral, aplicando, respectivamente, el tipo Euribor 12 meses y el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, todo ello según lo descrito en los sub-apartados siguientes (el “Contrato de Permuta de Intereses (Semestral)”).

Asimismo, se prevé la cancelación en el supuesto de que se incumplan los niveles mínimos de rating de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2023 no se produce dicha circunstancia.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el sobre el saldo vivo de los Préstamos Hipotecarios cuyo tipo de interés es objeto de revisión semestral. 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 492 miles de euros (115 miles de euros de ingreso 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 47 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a largo plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo no corriente del balance (6 miles de euros pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2022, minorando el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo 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	412	200
Junio 2023	559	377
Septiembre 2023	646	559
Diciembre 2023	671	607
Totales	2.288	1.743

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)	(580)	(654)
Nominal swap (miles de euros)	64.573	80.341
TACP	7,90%	5,73%
% Tasa de Morosos	-	-
% Tasa de Dudosos	-	-
% Recuperación Dudosos	-	-

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 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 11)	(580)	(654)
	(580)	(654)

15. Gestión del riesgo

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

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

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

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

* Entidad Cedente de los activos titulizados agrupados en el Fondo

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

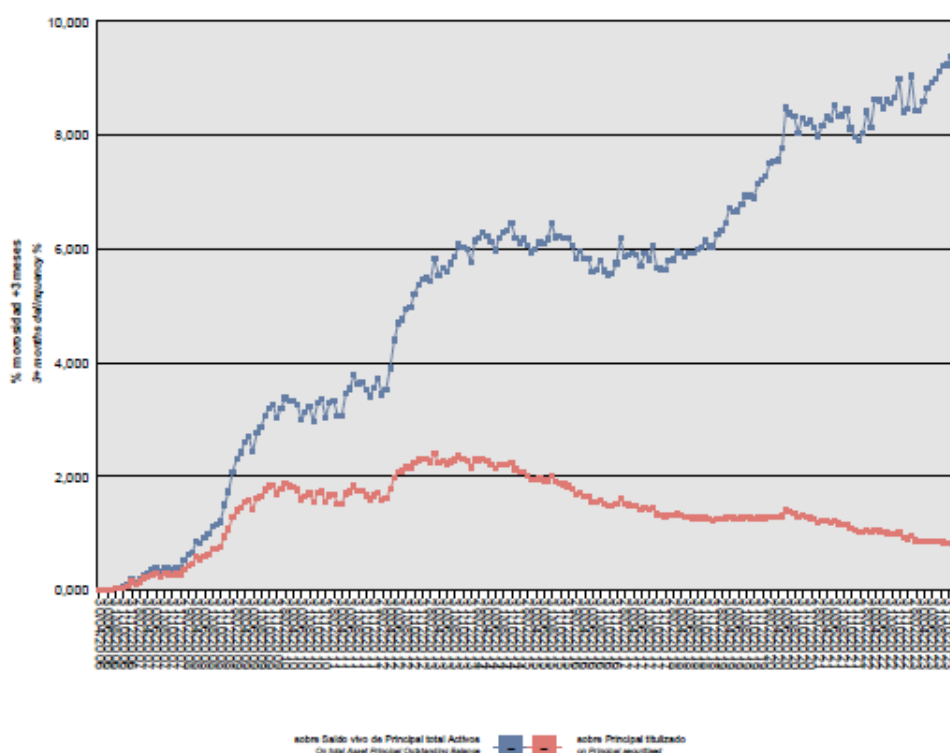
– Riesgo de crédito:

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

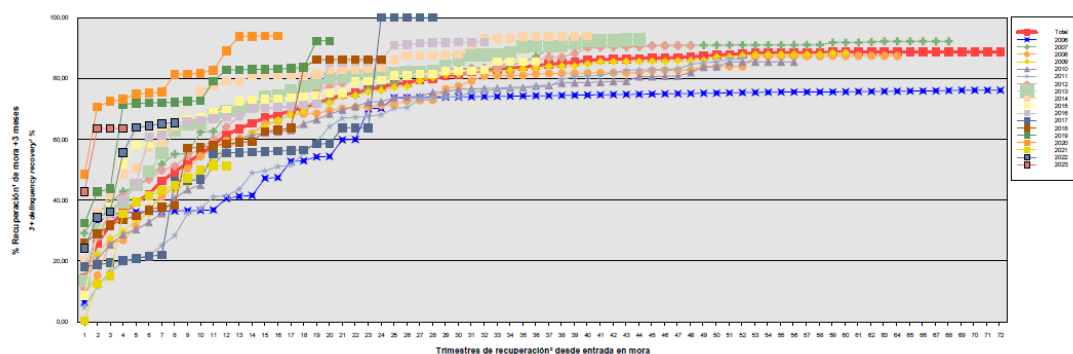
Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con el importe de los Bonos de la Serie E destinado a la constitución del Fondo de Reserva Inicial y depositado en la Cuenta de Tesorería (véase Nota 7).

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

Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 9,47% 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:



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

- a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.
- b) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- c) Garantía pignoratícia a favor del Fondo sobre activos financieros de calidad crediticia no inferior a la de la Deuda Pública del Estado español y liquidez similar, por importe suficiente para garantizar los compromisos de la contraparte.
- d) Inversión de los saldos depositados objeto del contrato, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones mínimas requeridas.

– Riesgo de concentración:

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 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 activos titulizados adquiridos por el Fondo, cuya determinación se realiza, generalmente con una periodicidad diferente a la de los pasivos emitidos por el Fondo además de hallarse aquellos referenciados a índices diferentes de estos.

Mediante la Permuta Financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales. Las características de dicha operación se muestra en la nota 14.

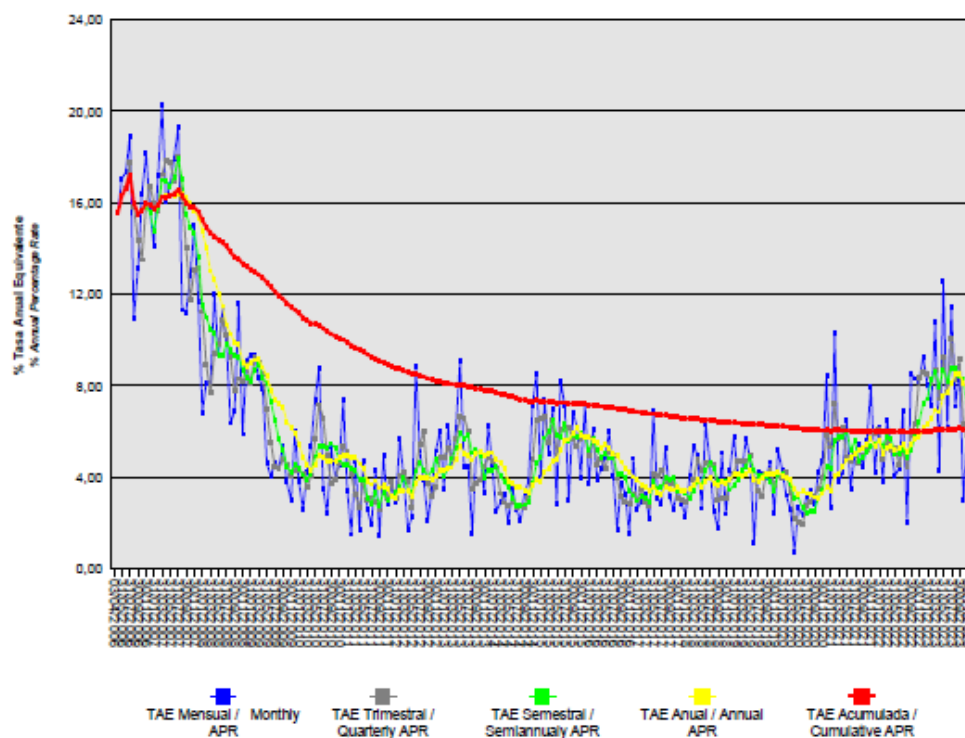
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de los intereses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

– Riesgo de amortización anticipada:

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

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

La evolución de la tasa de amortización anticipada de los derechos de crédito titulizados se muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 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)	8,45%	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)	9,47%
Tasa morosidad de 18 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	7,48%	Tasa morosidad de 18 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	8,44%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	4,33%	Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	5,60%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,30%	Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,27%
Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022		Fondo de reserva - Situación a 31/12/2023	
Fondo de reserva requerido	10.000.000,00	Fondo de reserva requerido	10.000.000,00
Fondo de reserva dotado	10.000.000,00	Fondo de reserva dotado	10.000.000,00

16. 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	En miles de euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Activos titulizados clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	8.180	-	249.358	145.223
Cobros por amortizaciones anticipadas	6.145	-	422.471	654.790
Cobros por intereses ordinarios	2.077	-	128.090	105.888
Cobros por intereses previamente impagados	295	-	26.428	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.828	-	51.719	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	-	100.000	100.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	15.769	-	616.098	668.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	10.549	13.200
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	8.780	11.600
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-	-	7.200
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-	-	10.000
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	-	1.407	1.640
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	2.031	-	92.754	114.419
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	90	-	2.510	3.548
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	99	-	2.348	3.423
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	268	-	1.901	3.133
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	652	-	4.994	6.213
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	75	-	3.934	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	2.850	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	386	-
Otros pagos del período	443	-	36.638	-

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

	27/03/2023	27/03/2023	26/06/2023	26/06/2023	26/09/2023	26/09/2023	27/12/2023	27/12/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A1								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A2								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	385	-	503	-	566	-	577
Liquidado	4.353	385	4.266	503	4.065	566	3.085	577
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	15	-	21	-	26	-	28
Liquidado	-	15	-	21	-	26	-	28
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	17	-	23	-	28	-	31
Liquidado	-	17	-	23	-	28	-	31
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	47	-	64	-	75	-	82
Liquidado	-	47	-	64	-	75	-	82
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	5	-	70
Devengado periodo	-	153	-	177	-	194	-	204
Liquidado	-	153	-	172	-	128	-	274
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

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

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 3 de abril de 2006 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 7.093 Certificados de Transmisión de Hipoteca por un importe total de 800.012.981,57 euros, emitidos por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja ("Bancaja") - En la actualidad BANKIA, S.A., en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 6 de abril de 2006 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 810.000.000,00 euros integrados por 1.000 Bonos de la Serie A1, 6.680 Bonos de la Serie A2, 132 Bonos de la Serie B, 116 Bonos de la Serie C, 72 Bonos de la Serie D y 100 Bonos de la Serie E, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 euros de valor unitario.

Con fecha 30 de marzo de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de Bonos de Titulización.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo. Adicionalmente, el Fondo tiene concertadas dos Permutas de Intereses que figuran en cuentas de orden.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa. Asimismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos.

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

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

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

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

• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)	Bancaja *
• Préstamo para Gastos Iniciales	Bancaja *
• Permutas de Intereses	JP Morgan Chase
• Administración y custodia de los activos titulizados	Bancaja *
• Dirección, Aseguramiento y Colocación de los Bonos	Bancaja, Deutsche Bank, y Sociéte Générale
• Agencia de Pagos de los Bonos	Bancaja *

* En la actualidad Caixabank.

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los 7.093 Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 800.012.981,57 euros, estaban formados por un capital pendiente de vencimiento de 799.960.307,15 euros y un capital vencido pendiente de cobro de 52.674,42 euros. Los Certificados de Transmisión de Hipoteca están representados en títulos nominativos y se emiten por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Certificados de Transmisión de Hipoteca participados, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos.

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

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

Divisa	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	1.978	70.136.927,27	2.227	86.535.560,79	7.093	800.012.981,57
Total	1.978	70.136.927,27	2.227	86.535.560,79	7.093	800.012.981,57
Importes en euros						

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

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

	Préstamos	Amortización de Principal		Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar (2)	
		Ordinaria (1)	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2006-04.03	7.093					800.012.981,57	100,00
2006	6.282	17.812.408,08	96.177.919,64			686.022.653,85	85,75
2007	5.396	20.447.036,08	102.597.481,96			562.978.135,81	70,37
2008	4.949	16.844.052,85	49.282.610,86			496.851.472,10	62,11
2009	4.668	17.450.434,55	29.022.484,49			450.378.553,06	56,30
2010	4.474	20.921.677,83	21.895.102,09			407.561.773,14	50,94
2011	4.302	19.914.188,52	12.530.685,82		1.534.637,78	373.582.261,02	46,70
2012	4.143	19.165.926,22	15.427.831,76		160.299,64	338.828.203,40	42,35
2013	3.908	20.734.369,51	16.478.878,62		548.235,00	301.066.720,27	37,63
2014	3.763	18.834.891,82	10.919.777,17		112.258,12	271.199.793,16	33,90
2015	3.529	18.228.531,75	15.457.482,36		119.505,63	237.394.273,42	29,67
2016	3.324	17.281.294,65	9.129.356,90		868.068,49	210.115.553,38	26,26
2017	3.170	16.682.650,32	6.942.765,23	841.378,46	62.654,71	185.586.104,66	23,19
2018	3.014	15.716.398,52	6.666.346,64	85.511,07	7.152,58	163.110.695,85	20,39
2019	2.812	14.733.493,87	6.505.282,37	501.310,46	115.816,39	141.254.792,76	17,66
2020	2.571	12.884.280,23	4.651.643,31	103.829,76	-53.075,18	123.668.114,65	15,46
2021	2.404	12.556.356,51	5.915.250,52	584.578,18	429.602,38	104.182.327,05	13,02
2022	2.227	11.798.503,78	5.786.838,30	50.517,25	10.906,93	86.535.560,79	10,82
2023	1.978	10.008.576,26	6.145.025,67	0,00	245.031,59	70.136.927,27	8,77
Total		302.015.071,35	421.532.763,71	2.167.125,18	4.161.094,06		
Importes en euros							

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

(2) A partir de 2009 el saldo incluye también el principal de las cuotas vencidas y no cobrado

1.2 Morosidad.

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca participados en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer y el valor de tasación inicial de la garantía inmobiliaria, es la siguiente:

Antigüedad Deuda	Nº de Activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / Valor Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total					
Hasta 1 mes	30	56.152,69	2.853,41	0,00	59.006,10	778.201,22	9.524,25	846.731,57	6.267.665,10	13,51
De 1 a 3 meses	13	11.099,50	4.290,30	1.071,22	16.461,02	737.906,83	0,00	754.367,85	2.643.098,31	28,53
De 3 a 6 meses	10	28.502,14	708,49	7.391,01	36.601,64	459.008,06	300,00	495.909,70	2.907.035,76	17,06
De 6 a 9 meses	3	8.106,71	243,55	1.889,23	10.239,49	81.752,93	0,00	91.992,42	577.811,52	15,92
De 9 a 12 meses	2	11.227,15	0,00	2.032,09	13.259,24	68.154,65	0,00	81.413,89	341.458,35	23,75
Más de 12 meses	94	3.906.443,66	36.286,40	648.333,22	4.591.063,28	2.211.286,90	17.383,58	6.819.733,76	17.810.168,57	38,29
Totales	152	4.021.531,85	44.382,15	660.716,77	4.726.630,77	4.336.310,59	27.207,83	9.090.149,19	30.547.237,61	29,76

1.3 Estados de la cartera de Certificados de Transmisión de Hipoteca al 31 de diciembre de 2023 según las características más representativas.**Índices de referencia**

La totalidad de los Certificados de Transmisión de Hipoteca participados son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal anualmente, de acuerdo con la escritura de cada Préstamo.

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

Índice referencia	Número	Principal pendiente reembolso	% Tipo interés nominal	Margen s/índice referencia
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipo)	1.978	70.136.927,27	4,72	0,94
Total	1.978	70.136.927,27	4,72	0,94
Importes en euros			Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

La distribución por intervalos de los tipos de interés nominales aplicables a los Certificados de Transmisión de Hipoteca participados es la siguiente:

	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Intervalo % Tipo interés nominal	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%	8	327.393,04	841	31.502.277,54		
1,00%-1,49%	6	145.836,70	391	13.971.105,68		
1,50%-1,99%			383	15.712.010,07		
2,00%-2,49%			196	6.805.235,81	3	577.092,76
2,50%-2,99%			50	2.342.610,62	599	83.213.863,73
3,00%-3,49%	5	295.715,99	200	9.565.881,29	3.429	403.204.621,72
3,50%-3,99%	157	5.232.122,47	151	6.036.141,13	2.619	273.848.741,80
4,00%-4,49%	337	11.670.347,40	14	560.251,34	422	38.087.286,13
4,50%-4,99%	826	29.992.487,45			18	994.158,45
5,00%-5,49%	589	20.624.034,13	1	40.047,31	1	10.971,29
5,50%-5,99%	46	1.745.592,33			1	53.080,20
6,00%-6,49%	4	103.397,76			1	23.165,49
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	1.978	70.136.927,27	2.227	86.535.560,79	7.093	800.012.981,57
% Tipo interés nominal:						
Medio ponderado por principal pendiente		4,72%		1,62%		3,40%
Importe en euros						

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

Principal pendiente / Valor de la garantía.

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de cada Préstamo Hipotecarios 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		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
0,01%-40,00%	1.909	65.688.318,12	2.105	77.769.230,91	961	64.987.063,90
40,01%-60,00%	69	4.448.609,15	122	8.766.329,88	2.031	215.180.189,28
60,01%-80,00%					3.462	434.675.403,17
80,01%-100,00%					639	85.170.325,22
100,01%-120,00%						
120,01%-140,00%						
140,01%-160,00%						
superior a 160,00%						
Total	1.978	70.136.927,27	2.227	86.535.560,79	7.093	800.012.981,57
% Principal Pendiente / Valor de Tasación:						
Medio ponderado por principal pendiente		27,50%		28,56%		64,29 %
Importes en euros						

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

Distribución geográfica.

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	130	5.710.910,61	147	6.963.671,70	441	58.884.194,86
Aragón	10	481.979,67	11	669.798,75	27	3.903.356,23
Asturias	8	162.970,65	8	196.216,97	22	1.856.495,57
Baleares	64	4.048.487,18	73	4.728.506,27	285	46.616.869,52
Canarias	85	3.199.244,02	96	3.911.981,37	295	35.536.390,52
Cantabria	2	115.764,01	2	127.798,71	8	1.182.306,64
Castilla y León	37	1.383.328,14	44	1.986.166,14	149	20.341.352,40
Castilla-La Mancha	48	1.843.534,19	56	2.328.032,00	160	17.010.595,15
Cataluña	141	7.214.657,82	158	8.706.593,97	494	69.322.515,71
Ceuta						
Extremadura	2	60.108,90	2	72.736,39	18	2.465.621,41
Galicia	59	1.320.534,65	64	1.745.257,81	144	14.119.193,21
Madrid	177	9.580.676,52	191	11.198.148,57	545	82.616.436,96
Melilla					2	271.972,00
Murcia	40	1.571.311,72	48	1.877.763,34	140	14.220.287,34
Navarra	70	2.563.841,10	82	3.126.321,22	317	32.643.993,51
La Rioja	14	290.323,65	15	379.159,92	44	4.540.790,81
Comunidad Valenciana	1.065	29.914.418,06	1.203	37.677.185,92	3.921	385.581.864,98
País Vasco	26	674.836,38	27	840.221,74	81	8.898.744,75
Total	1.978	70.136.927,27	2.227	86.535.560,79	7.093	800.012.981,57
Importes en euros						

Notas: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.
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
2006.04.03	800.012,98	100,00			
2006	686.022,65	85,75	96.177,92		15,97
2007	562.978,14	70,37	103.535,47	15,29	15,58
2008	496.851,47	62,11	49.282,62	8,88	13,20
2009	450.378,55	56,30	29.022,48	5,90	11,31
2010	407.561,77	50,94	21.895,10	4,96	10,01
2011	373.582,26	46,57	12.530,69	3,16	8,86
2012	338.828,20	42,35	15.427,83	4,25	8,20
2013	301.066,72	37,63	16.478,88	4,99	7,79
2014	271.199,793	33,90	10.919,78	3,90	7,35
2015	237.394,273	29,67	15.457,48	5,81	7,20
2016	210.115,553	26,26	9.129,36	4,02	6,91
2017	185.586,104	23,19	6.942,765	3,52	6,62
2018	163.110,695	20,39	6.666,346	3,83	6,40
2019	141.254,792	17,66	6.505,282	4,21	6,25
2020	123.668,114	15,46	4.651,643	3,57	6,07
2021	104.182,327	13,02	5.915,250	5,33	6,02
2022	86.535,560	10,82	5.786,838	6,16	6,03
2023	70.136,927	8,77	6.145,025	8,00	6,14
Importes en miles de euros					

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

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 810.000.000,00 euros, integrados por 1.000 Bonos de la Serie A1, 6.680 Bonos de la Serie A2, 132 Bonos de la Serie B, 116 Bonos de la Serie C, 72 Bonos de la Serie D y 100 Bonos de la Serie E, de 100.000,00 euros de valor nominal, con calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación Moody's Investors Service España S.A. ("Moody's") y Fitch Ratings España, S.A. ("Fitch"):

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de Fitch	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A2	Aaa	Aa1 (sf)	AAA	AAAsf
Serie B	Aa2	Aa1 (sf)	AA	AAAsf
Serie C	A2	Aa1 (sf)	A	AAAsf
Serie D	Baa3	Baa1 (sf)	BBB+	Asf
Serie E	Ca	C (sf)	CC	CCCsf

Los Bonos están representados mediante anotaciones en cuenta, siendo Iberclear, la entidad encargada de la llevanza de su registro contable.

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

Movimientos

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

Emission: Serie A1
Código ISIN: ES0361796008
Nº Bonos: 1.000

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		1.407,38	1.196,27	1.407.382,31	0,00	0,00	0,00	100.000,00	100.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
27/12/2006	3,39	265,592708	225,753802	265.592,71	0,00	0,00	0,00	30.693,32	30.693.320,00	30,69	0,00	0,00	0,00
26/09/2006	3,00	509,764599	433,299909	509.764,60	0,00	0,00	0,00	35.731,29	35.731.290,00	35,73	30.693,32	30.693.320,00	30,69
26/06/2006	2,81	632,025000	537,221250	632.025,00	0,00	0,00	0,00	33.575,39	33.575.390,00	33,58	66.424,61	66.424.610,00	66,42
06/04/2006											100.000,00	100.000.000,00	100,00

Emisión: Serie A2
Código ISIN: ES0361796016
Nº Bonos: 6.680

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados							Actuales
Totales		13.964,27	11.480,40	92.753.770,49	0,00	0,00	0,00	92.230,21	616.097.802,80	92,23	7.769,79	51.902.197,20	7,77
26/03/2024	4,07	78,979915	63,973731										
27/12/2023	4,11	86,416221	69,997139	577.260,36	0,00	0,00	0,00	461,72	3.084.289,60	0,46	7.769,79	51.902.197,20	7,77
26/09/2023	3,75	84,716571	68,620423	565.906,69	0,00	0,00	0,00	608,48	4.064.646,40	0,61	8.231,51	54.986.486,80	8,23
26/06/2023	3,14	75,233913	60,939470	502.562,54	0,00	0,00	0,00	638,63	4.266.048,40	0,64	8.839,99	59.051.133,20	8,84
27/03/2023	2,28	57,615399	46,668473	384.870,87	0,00	0,00	0,00	651,56	4.352.420,80	0,65	9.478,62	63.317.181,60	9,48
27/12/2022	1,27	35,047878	28,388781	234.119,83	0,00	0,00	0,00	668,55	4.465.914,00	0,67	10.130,18	67.669.602,40	10,13
26/09/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	587,92	3.927.305,60	0,59	10.798,73	72.135.516,40	10,80
27/06/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	554,41	3.703.458,80	0,55	11.386,65	76.062.822,00	11,39
28/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	635,62	4.245.941,60	0,64	11.941,06	79.766.280,80	11,94
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	326,00	2.177.680,00	0,33	12.576,68	84.012.222,40	12,58
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	682,26	4.557.496,80	0,68	12.902,68	86.189.902,40	12,90
28/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	706,28	4.717.950,40	0,71	13.584,94	90.747.399,20	13,58
26/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	728,30	4.865.044,00	0,73	14.291,22	95.465.349,60	14,29
28/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	677,89	4.528.305,20	0,68	15.019,52	100.330.393,60	15,02
28/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	589,75	3.939.530,00	0,59	15.697,41	104.858.698,80	15,70
26/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	589,71	3.939.262,80	0,59	16.287,16	108.798.228,80	16,29
26/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	775,95	5.183.346,00	0,78	16.876,87	112.737.491,60	16,88
27/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	697,50	4.659.300,00	0,70	17.652,82	117.920.837,60	17,65
26/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	357,30	2.386.764,00	0,36	18.350,32	122.580.137,60	18,35
26/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	642,11	4.289.294,80	0,64	18.707,62	124.966.901,60	18,71
26/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	890,30	5.947.204,00	0,89	19.349,73	129.256.196,40	19,35
27/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	786,30	5.252.484,00	0,79	20.240,03	135.203.400,40	20,24
26/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	862,29	5.760.097,20	0,86	21.026,33	140.455.884,40	21,03
26/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	893,82	5.970.717,60	0,89	21.888,62	146.215.981,60	21,89
26/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	884,49	5.908.393,20	0,88	22.782,44	152.186.699,20	22,78
27/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.666,93	158.095.092,40	23,67
26/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	814,62	5.441.661,60	0,81	23.666,93	158.095.092,40	23,67
26/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	874,90	5.844.332,00	0,87	24.481,55	163.536.754,00	24,48
27/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	889,46	5.941.592,80	0,89	25.356,45	169.381.086,00	25,36
27/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	26.245,91	175.322.678,80	26,25
26/09/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	903,93	6.038.252,40	0,90	26.245,91	175.322.678,80	26,25
27/06/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.062,68	7.098.702,40	1,06	27.149,84	181.360.931,20	27,15
29/03/2016	0,02	1.421450	1.151374	9.495,29	0,00	0,00	0,00	1.062,19	7.095.429,20	1,06	28.212,52	188.459.633,60	28,21
28/12/2015	0,11	8,475809	6,823026	56.618,40	0,00	0,00	0,00	1.207,72	8.067.569,60	1,21	29.274,71	195.555.062,80	29,27
28/09/2015	0,14	11,257580	9,062352	75.200,63	0,00	0,00	0,00	1.219,14	8.143.855,20	1,22	30.482,43	203.622.632,40	30,48
26/06/2015	0,17	14,421988	11,537590	96.338,88	0,00	0,00	0,00	1.300,69	8.688.609,20	1,30	31.701,57	211.766.487,60	31,70
26/03/2015	0,23	18,977770	15,182216	126.771,50	0,00	0,00	0,00	1.289,75	8.615.530,00	1,29	33.002,26	220.455.096,80	33,00
29/12/2014	0,23	21,648819	17,102567	144.614,11	0,00	0,00	0,00	1.291,84	8.629.491,20	1,29	34.292,01	229.070.626,80	34,29
26/09/2014	0,36	33,830251	26,725898	225.986,08	0,00	0,00	0,00	1.086,30	7.256.484,00	1,09	35.583,85	237.700.118,00	35,58
26/06/2014	0,47	45,414804	35,877695	303.370,89	0,00	0,00	0,00	1.140,51	7.618.606,80	1,14	36.670,15	244.956.602,00	36,67
26/03/2014	0,44	42,977777	33,952444	287.091,55	0,00	0,00	0,00	1.343,10	8.971.908,00	1,34	37.810,66	252.575.208,80	37,81
27/12/2013	0,37	38,411499	30,345084	256.588,81	0,00	0,00	0,00	1.359,95	9.084.466,00	1,36	39.153,76	261.547.116,80	39,15
26/09/2013	0,37	39,737167	31,392362	265.444,28	0,00	0,00	0,00	1.398,22	9.340.109,60	1,40	40.513,71	270.631.582,80	40,51
26/06/2013	0,37	40,832814	32,257923	272.763,20	0,00	0,00	0,00	1.863,57	12.448.647,60	1,86	41.911,93	279.971.692,40	41,91
26/03/2013	0,33	37,354823	29,510310	249.530,22	0,00	0,00	0,00	1.463,47	9.775.979,60	1,46	43.775,50	292.420.340,00	43,78
27/12/2012	0,38	44,651750	35,274882	298.273,69	0,00	0,00	0,00	1.354,16	9.045.788,80	1,35	45.238,97	302.196.319,60	45,24
26/09/2012	0,80	98,564846	77,866228	658.413,17	0,00	0,00	0,00	1.378,08	9.205.574,40	1,38	46.593,13	311.242.108,40	46,59
26/06/2012	0,97	121,403957	95,909126	810.978,43	0,00	0,00	0,00	1.155,88	7.721.278,40	1,16	47.971,21	320.447.682,80	47,97
26/03/2012	1,56	197,153541	155,751297	1.316.985,65	0,00	0,00	0,00	1.425,10	9.519.668,00	1,43	49.127,09	328.168.961,20	49,13
27/12/2011	1,69	222,504846	180,228925	1.486.332,37	0,00	0,00	0,00	1.089,04	7.274.787,20	1,09	50.552,19	337.688.629,20	50,55
26/09/2011	1,68	223,505674	181,039596	1.493.017,90	0,00	0,00	0,00	1.115,23	7.449.736,40	1,12	51.641,23	344.963.416,40	51,64
27/06/2011	1,35	184,300648	149,283525	1.231.128,33	0,00	0,00	0,00	1.371,34	9.160.551,20	1,37	52.756,46	352.413.152,80	52,76
28/03/2011	1,17	164,251690	133,043869	1.097.201,29	0,00	0,00	0,00	1.647,90	11.007.972,00	1,65	54.127,80	361.573.704,00	54,13
27/12/2010	1,03	149,152697	120,813685	996.340,02	0,00	0,00	0,00	1.622,61	10.839.034,80	1,62	55.775,70	372.581.676,00	55,78
27/09/2010	0,89	133,139307	107,842839	889.370,57	0,00	0,00	0,00	1.649,33	11.017.524,40	1,65	57.398,31	383.420.710,80	57,40
28/06/2010	0,79	124,828906	101,111414	833.857,09	0,00	0,00	0,00	1.775,28	11.858.870,40	1,78	59.047,64	394.438.235,20	59,05
26/03/2010	0,86	130,779661	105,931525	873.608,14	0,00	0,00	0,00	1.677,98	11.208.906,40	1,68	60.822,92	406.297.105,60	60,82
28/12/2009	0,89	144,491438	118,482979	965.202,81	0,00	0,00	0,00	1.509,68	10.084.662,40	1,51	62.500,90	417.506.012,00	62,50
28/09/2009	1,35	230,101582	188,683297	1.537.078,57	0,00	0,00	0,00	1.509,13	10.080.988,40	1,51	64.010,58	427.590.674,40	64,01
26/06/2009	1,71	293,203034	240,426488	1.958.596,27	0,00	0,00	0,00	1.732,12	11.570.561,60	1,73	65.519,71	437.671.662,80	65,52
26/03/2009													

Emisión: Serie B
Código ISIN: ES0361796024
Nº Bonos: 132

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie					Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados	Actuales							
Totales		19.223,73	15.743,00	2.510.317,66	0,00	0,00	0,00	79.914,78	10.548.750,96	79,91	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
26/03/2024	4,11	206,174783	167,001574											
27/12/2023	4,15	212,912259	172,458930	28.104,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
26/09/2023	3,79	194,536514	157,574576	25.678,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
26/06/2023	3,18	161,451693	130,775871	21.311,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
27/03/2023	2,32	116,243211	94,157001	15.344,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
27/12/2022	1,31	71,106130	57,595965	9.386,01	0,00	0,00	0,00	1.154,58	152.404,56	1,15	20.085,22	2.651.249,04	20,09	
26/09/2022	0,00	0,225024	0,182269	29,70	0,00	0,00	0,00	1.015,33	134.023,56	1,02	21.239,80	2.803.653,60	21,24	
27/06/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	2.055,17	271.282,44	2,06	22.255,13	2.937.677,16	22,26	
28/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	3.208.959,60	24,31	
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	9.074,72	1.197.863,04	9,07	24.310,30	3.208.959,60	24,31	
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
28/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
26/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
28/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
28/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
26/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
26/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
27/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.204,57	159.003,24	1,20	33.385,02	4.406.822,64	33,39	
26/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.229,90	162.346,80	1,23	34.589,59	4.565.825,88	34,59	
26/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	8.829,63	1.165.511,16	8,83	35.819,49	4.728.172,68	35,82	
26/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
27/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
26/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
26/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
26/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
27/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.083,85	143.068,20	1,08	44.649,12	5.893.683,84	44,65	
26/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	7.563,90	998.434,80	7,56	45.732,97	6.036.752,04	45,73	
26/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.296,87	7.035.186,84	53,30	
27/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53.296,87	7.035.186,84	53,30	
27/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	46.703,13	6.164.813,16	46,70	53.296,87	7.035.186,84	53,30	
26/09/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/06/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
29/03/2016	0,06	15,077778	12,213000	1.990,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/12/2015	0,15	37,916667	30,522917	5.005,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/09/2015	0,18	45,955556	36,994223	6.066,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2015	0,21	53,922222	43,137778	7.117,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2015	0,27	65,008333	52,006666	8.581,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
29/12/2014	0,27	71,283333	56,313833	9.409,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/09/2014	0,40	102,477778	80,957445	13.527,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2014	0,51	130,333333	102,963333	17.204,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2014	0,48	119,655556	94,527889	15.794,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/12/2013	0,41	105,033333	82,976333	13.864,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/09/2013	0,41	105,033333	82,976333	13.864,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2013	0,41	103,500000	81,765000	13.662,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2013	0,37	92,461111	73,044278	12.204,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/12/2012	0,42	106,055556	83,783889	13.999,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/09/2012	0,84	215,688889	170,394222	28.470,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2012	1,01	257,344444	203,302111	33.969,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2012	1,60	400,000000	316,000000	52.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/12/2011	1,73	441,088889	357,282000	58.223,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/09/2011	1,72	433,766667	351,351000	57.257,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/06/2011	1,39	350,602778	283,988250	46.279,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/03/2011	1,21	304,597222	246,723750	40.206,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/12/2010	1,07	269,966667	218,673000	35.635,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
27/09/2010	0,93	235,588889	190,827000	31.097,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/06/2010	0,83	215,677778	174,699000	28.469,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2010	0,90	219,022222	177,408000	28.910,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/12/2009	0,93	235,841667	193,390167	31.131,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
28/09/2009	1,39	361,638889	296,543889	47.736,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2009	1,75	446,200000	365,884000	58.898,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/03/2009	3,21	775,508333	635,916833	102.367,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
29/12/2008	5,26	1.372,400000	1.125,368000	181.156,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/09/2008	5,15	1.315,600000	1.078,792000	173.659,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	13.200.000,00	100,00	
26/06/2008	4,85	1.240,466667	1.017,182667	163.741,60										

Emisión: Serie C
Código ISIN: ES0361796032
Nº Bonos: 116

Fecha de Pago	% Tipo Intereses	Cupón		Intereses Serie					Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados	Actuales							
Totales		20.495,17	16.772,00	2.347.787,52	0,00	0,00	0,00	75.689,70	8.780.005,20	75,69	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
26/03/2024	4,21	255,622805	207,054472											
27/12/2023	4,25	263,912617	213,769220	30.613,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
26/09/2023	3,89	241,671393	195,753828	28.033,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
26/06/2023	3,28	201,559398	163,263112	23.380,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
27/03/2023	2,42	146,773436	118,886483	17.025,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
27/12/2022	1,41	87,598114	70,954472	10.161,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
26/09/2022	0,10	6,390908	5,176635	741,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
27/06/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
28/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	10.279,29	1.192.397,64	10,28	24.310,30	2.819.994,80	24,31	
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
28/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
26/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
28/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
28/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
26/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
26/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
27/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
26/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	20.435,08	2.370.469,28	20,44	34.589,59	4.012.392,44	34,59	
26/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
26/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
27/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
26/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
26/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
26/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
27/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	44.975,33	5.217.138,28	44,98	55.024,67	6.382.861,72	55,02	
26/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2016	0,02	5,308333	4,299750	615,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/06/2016	0,05	12,750000	10,327500	1.479,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
29/03/2016	0,16	40,633333	32,913000	4.713,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/12/2015	0,25	63,194444	50,871527	7.330,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/09/2015	0,28	72,066667	58,013667	8.359,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2015	0,31	79,477778	63,582222	9.219,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2015	0,37	89,175000	71,340000	10.344,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
29/12/2014	0,37	97,394444	76,941611	11.297,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2014	0,50	128,033333	101,146333	14.851,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2014	0,61	155,888889	123,152222	18.083,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2014	0,58	144,377778	114,058445	16.747,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/12/2013	0,51	130,588889	103,165222	15.148,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2013	0,51	130,588889	103,165222	15.148,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2013	0,51	129,055556	101,953889	14.970,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2013	0,47	117,183333	92,574833	13.593,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/12/2012	0,52	131,611111	103,972778	15.266,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2012	0,94	241,244444	190,583111	27.984,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2012	1,11	282,900000	223,491000	32.816,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2012	1,70	425,000000	335,750000	49.300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/12/2011	1,83	466,644444	377,982000	54.130,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2011	1,82	459,044444	371,826000	53.249,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/06/2011	1,49	375,880556	304,463250	43.602,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/03/2011	1,31	329,875000	267,198750	38.265,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/12/2010	1,17	295,244444	239,148000	34.248,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
27/09/2010	1,03	260,866667	211,302000	30.260,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/06/2010	0,93	241,788889	195,849000	28.047,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2010	1,00	243,466667	197,208000	28.242,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/12/2009	1,03	261,119444	214,117944	30.289,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
28/09/2009	1,49	387,750000	317,955000	44.979,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2009	1,85	471,755556	386,839556	54.723,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/03/2009	3,31	799,675000	655,733500	92.762,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
29/12/2008	5,36	1.398,511111	1.146,779111	162.227,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/09/2008	5,25	1.341,155556	1.099,747556	155.574,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	11.600.000,00	100,00	
26/06/2008	4,95	1.266,022222	1.038,138222	146.858,58	0,00	0,00	0,00	0,00						

**Cuentas Anuales e
Informe de Gestión 2023**

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		27.501,87	22.445,62	1.900.646,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/03/2024	4,42	1.104,000000	894,240000										
27/12/2023	4,46	1.139,266667	922,806000	82.027,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/09/2023	4,10	1.047,777778	848,700000	75.440,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/06/2023	3,49	882,194444	714,577500	63.518,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/03/2023	2,63	656,250000	531,562500	47.250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/12/2022	1,62	414,000000	335,340000	29.808,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/09/2022	0,31	79,372222	64,291500	5.714,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/06/2022	0,02	4,297222	3,480750	309,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
28/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
28/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
28/12/2020	0,01	1,769444	1,433250	127,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
28/09/2020	0,10	26,633333	21,573000	1.917,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/06/2020	0,13	32,455556	26,289000	2.336,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/03/2020	0,10	25,250000	20,452500	1.818,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/12/2019	0,10	24,788889	20,079000	1.784,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/09/2019	0,16	40,122222	32,499000	2.888,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/06/2019	0,19	48,811111	39,537000	3.514,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/03/2019	0,19	46,972222	38,047500	3.382,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
27/12/2018	0,18	46,255556	37,467000	3.330,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26/09/2018	0,18	45,233333	36,639000	3.256,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	7.200.000,00	100,00
26													

Emisión: Serie E
Código ISIN: ES0361796057
Nº Bonos: 100

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%		
Totales		91.256,66	74.056,80	4.994.107,66	3.933.658,16	3.933.658,16							0,00	0,00
26/03/2024	7,92	1.979,000000	1.602,990000											
27/12/2023	7,96	2.033,711111	1.647,306000	203.371,11	0,00	70.432,41	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2023	7,60	1.942,222222	1.573,200000	123.789,81	70.432,41	4.761,51	70.432,41	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2023	6,99	1.766,916667	1.431,202500	171.930,16	4.761,51	0,00	4.761,51	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/03/2023	6,13	1.531,250000	1.240,312500	153.125,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2022	5,12	1.308,444444	1.059,840000	130.844,44	0,00	72.699,56	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2022	3,81	964,094444	780,916500	23.709,88	72.699,56	61.412,51	72.699,56	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/06/2022	3,52	889,019444	720,105750	27.489,43	61.412,51	0,00	61.412,51	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/03/2022	3,41	862,477778	698,607000	86.247,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2021	3,46	873,852778	707,820750	87.385,28	0,00	71.109,67	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/09/2021	3,46	875,116667	708,844500	16.402,00	71.109,67	302.486,92	71.109,67	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/06/2021	3,47	904,750000	732,847500	0,00	90.475,00	0,00	302.486,92	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2021	3,46	845,533333	684,882000	0,00	84.553,33	0,00	212.011,92	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/12/2020	3,51	886,491667	718,058250	0,00	88.649,17	275.782,51	127.458,59	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/09/2020	3,60	940,522222	761,823000	0,00	94.052,22	378.469,94	314.591,93	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2020	3,63	926,900000	750,789000	0,00	92.690,00	0,00	599.009,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2020	3,60	900,250000	729,202500	0,00	90.025,00	0,00	506.319,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2019	3,60	919,233333	744,579000	0,00	91.923,33	59.987,73	416.294,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2019	3,66	934,566667	756,999000	0,00	93.456,67	148.251,57	384.359,05	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2019	3,69	943,255556	764,037000	0,00	94.325,56	113.159,70	439.153,95	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2019	3,69	912,250000	738,922500	0,00	91.225,00	99.658,85	457.988,09	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2018	3,68	940,700000	761,967000	0,00	94.070,00	0,00	466.421,94	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2018	3,68	939,677778	761,139000	0,00	93.967,78	0,00	372.351,94	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2018	3,67	938,144444	759,897000	0,00	93.814,44	0,00	278.384,16	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2018	3,67	907,552778	735,117750	0,00	90.755,28	0,00	184.569,72	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2017	3,67	938,144444	759,897000	0,00	93.814,44	0,00	93.814,44	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2017	3,67	937,888889	759,690000	93.788,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2017	3,67	927,694444	751,432500	92.769,44	0,00	186.630,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/03/2017	3,68	921,000000	746,010000	0,00	92.100,00	0,00	186.630,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2016	3,70	945,300000	765,693000	0,00	94.530,00	0,00	94.530,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2016	3,73	943,113889	763,922250	94.311,39	0,00	389.407,95	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/06/2016	3,76	940,250000	761,602500	0,00	94.025,00	300.126,32	389.407,95	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
29/03/2016	3,87	988,744444	800,883000	0,00	98.874,44	524.661,20	595.509,27	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/12/2015	3,96	1.001,000000	805,805000	0,00	100.100,00	241.895,36	1.021.296,03	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/09/2015	3,99	1.040,788889	837,835056	0,00	104.078,89	0,00	1.163.091,39	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2015	4,02	1.027,588889	822,071111	0,00	102.758,89	0,00	1.059.012,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2015	4,08	985,758333	788,606666	0,00	98.575,83	0,00	956.253,61	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
29/12/2014	4,08	1.066,116667	842,232167	0,00	106.611,67	0,00	857.677,78	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2014	4,21	1.076,144444	850,154111	0,00	107.614,44	0,00	751.066,11	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2014	4,32	1.104,000000	872,160000	0,00	110.400,00	0,00	643.451,67	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2014	4,29	1.061,572222	838,642055	0,00	106.157,22	0,00	533.051,67	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2013	4,22	1.078,700000	852,173000	0,00	107.870,00	0,00	426.894,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2013	4,22	1.078,700000	852,173000	0,00	107.870,00	0,00	319.024,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2013	4,22	1.077,166667	850,961667	0,00	107.716,67	0,00	211.154,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2013	4,18	1.034,377778	817,158445	0,00	103.437,78	0,00	103.437,78	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2012	4,23	1.079,722222	852,980555	107.972,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2012	4,65	1.189,355556	939,590889	118.935,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/06/2012	4,82	1.231,011111	972,498778	123.101,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2012	5,41	1.352,500000	1.068,475000	135.250,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2011	5,54	1.414,755556	1.145,952000	141.475,56	0,00	397.821,67	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/09/2011	5,53	1.396,850000	1.131,448500	0,00	139.685,00	0,00	397.821,67	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/06/2011	5,20	1.313,686111	1.064,085750	0,00	131.368,61	0,00	258.136,67	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/03/2011	5,02	1.267,680556	1.026,821250	0,00	126.768,06	0,00	126.768,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/12/2010	4,88	1.233,050000	998,770500	123.305,00	0,00	119.867,22	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
27/09/2010	4,74	1.198,672222	970,924500	0,00	119.867,22	0,00	119.867,22	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/06/2010	4,64	1.210,511111	980,514000	121.051,11	0,00	115.035,56	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
26/03/2010	4,71	1.150,355556	931,788000	0,00	115.035,56	0,00	115.035,56	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/12/2009	4,74	1.198,925000	983,118500	119.892,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00	
28/09/2009	5,20	1.356,472222	1.112,307222											

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
jun-23	Serie C			AAsf	AAAsf
jul-23	Serie B	A2 (sf)	Aa1 (sf)		
	Serie C	Baa3 (sf)	A1 (sf)		
	Serie D	B2 (sf)	Baa3 (sf)		
oct-23	Serie C	A1 (sf)	Aa1 (sf)		
	Serie D	Baa3 (sf)	Baa1 (sf)		

3.2 Entidades intervinientes.

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

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

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

1. Derechos de crédito

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,37%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	8,00%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	9,47%
• Tasa de morosidad de 18 meses *	(2)	8,44%

(1) Durante el ejercicio.

(2) Al cierre del ejercicio.

* Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses o igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados

2. Bonos de Titulización

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,81%
(1) Durante el ejercicio.		
(2) Al cierre del ejercicio		

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,75%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		2,85%
Pagador		2,19%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	10.000.000,00
• Saldo Dotado	(2)	10.000.000,00
(1) Durante el ejercicio.		
(2) Al cierre del ejercicio.		

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

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

- Riesgo de crédito:

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

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

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

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.

- c) Garantía pignoratícia a favor del Fondo sobre activos financieros de calidad crediticia no inferior a la de la Deuda Pública del Estado español y liquidez similar, por importe suficiente para garantizar los compromisos de la contraparte.
- d) Inversión de los saldos depositados objeto del contrato, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones mínimas requeridas.

- Riesgo de tipo de interés:

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

Mediante el contrato de permuta financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos 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 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.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa. Asimismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Certificados de Transmisión de Hipoteca pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos de cada Serie. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final (26 de diciembre de 2043 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

Durante el ejercicio 2024 el Fondo podrá encontrarse en un proceso de liquidación anticipada, dado que el importe de los Préstamos Hipotecarios pendiente de amortización es inferior al 10% de su importe inicial. 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 los Certificados de Transmisión de Hipoteca:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados																		
			TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA															
% MENSUAL CONSTANTE			0,25		0,34		0,43		0,51		0,60		0,69		0,78		0,87	
% ANUAL EQUIVALENTE			3,00		4,00		5,00		6,00		7,00		8,00		9,00		10,00	
Serie A1			SERIE AMORTIZADA (27/12/2006)															
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años																
	Amortización Final	años																
Con amort. opcional (1)	Vida media	años																
	Amortización Final	años																
Serie A2																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25	
	Amortización Final	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
	Amortización Final	años	3,40		3,25		3,10		2,97		2,85		2,74		2,63		2,53	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	18/05/2027		24/03/2027		01/02/2027		15/12/2026		31/10/2026		19/09/2026		11/08/2026		05/07/2026	
	Amortización Final	años	7,76		7,50		7,25		7,01		6,76		6,50		6,25		6,00	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/09/2031		26/06/2031		26/03/2031		26/12/2030		26/09/2030		26/06/2030		26/03/2030		26/03/2030	
	Amortización Final	años																
Serie B																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25	
	Amortización Final	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
	Amortización Final	años	8,31		7,94		7,68		7,42		7,16		6,92		6,69		6,47	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	08/03/2032		02/12/2031		27/08/2031		25/05/2031		21/02/2031		23/11/2030		01/09/2030		15/06/2030	
	Amortización Final	años	8,51		8,25		8,01		7,76		7,50		7,25		7,01		6,76	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/06/2032		26/03/2032		26/12/2031		26/09/2031		26/06/2031		26/03/2031		26/12/2030		26/09/2030	
	Amortización Final	años																
Serie C																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25	
	Amortización Final	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
	Amortización Final	años	8,98		8,74		8,50		8,26		8,01		7,77		7,53		7,29	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	15/12/2032		20/09/2032		24/06/2032		27/03/2032		29/12/2031		01/10/2031		05/07/2031		10/04/2031	
	Amortización Final	años	9,51		9,25		9,01		8,76		8,51		8,25		8,01		7,76	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/06/2033		26/03/2033		26/12/2032		26/09/2032		26/06/2032		26/03/2032		26/12/2031		26/09/2031	
	Amortización Final	años																
Serie D																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25	
	Amortización Final	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
	Amortización Final	años	10,95		10,77		10,60		10,41		10,23		10,04		9,85		9,66	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	05/12/2034		01/10/2034		28/07/2034		22/05/2034		15/03/2034		06/01/2034		28/10/2033		19/08/2033	
	Amortización Final	años	20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044	
	Amortización Final	años																
Serie E																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25		0,25	
	Amortización Final	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024		26/03/2024	
	Amortización Final	años	20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044	
	Amortización Final	años	20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044		26/03/2044	
	Amortización Final	años	20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26		20,26	

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 Públicos.

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

Actual / Current 27.12.2023
Actual / Current 19.12.2023
Precedente / Preceding 26.09.2023
03.04.2006

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 70.693.642,34		
b Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	(>3 y <18 meses) (>3 and <18 months) Actual 19.12.2023 872.833,49	% (b / e)	1,352%
c Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Credits (Non-Doubtful)	(≤ 3 meses) (≤3 months) Actual 19.12.2023 63.700.573,77		
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥18 meses) (≥18 months) Actual 19.12.2023 6.120.235,08		
e Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Dudosos Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans	(<18 meses) (<18 months) Actual 19.12.2023 64.573.407,26	% (e / g)	8,07%
f Déficit de Amortización Amortization Deficiency	Actual 19.12.2023 0,00	I - j	
g Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	Initial 03.04.2006 800.012.981,57		
i Retención para amortización Amortisation withholding	Actual 27.12.2023 3.084.323,38	F - e	
j Fondos Disponibles para amortización Available Funds for amortisation	Actual 27.12.2023 3.084.323,38		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Clase A Outstanding Principal Balance Class A	Precedente 26.09.2023 54.986.486,80		
A1 Saldo Principal Pendiente Serie A1 Outstanding Principal Balance Series A1	Precedente 26.09.2023 0,00		
A2 Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A2	Precedente 26.09.2023 54.986.486,80		
B Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B	Precedente 26.09.2023 2.651.249,04	% (B / F)	3,919%
C Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C	Precedente 26.09.2023 2.819.994,80	% (C / F)	4,168%
D Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D	Precedente 26.09.2023 7.200.000,00	% (D / F)	10,642%
E Saldo Principal Pendiente Serie E Outstanding Principal Balance Series E	Precedente 26.09.2023 10.000.000,00		
F Saldo Principal Pendiente Series A1, A2, B, C y D Outstanding Principal Balance Series A1, A2, B, C and D	Precedente 26.09.2023 67.657.730,64		
G Importe Nominal Emisión de Series A1, A2, B, C y D Issue face amount of Series A1, A2, B, C and D	Initial 03.04.2006 800.000.000,00		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

I Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Precedente / Preceding 26.09.2023 10.000.000,00		
m Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Precedente / Preceding 26.09.2023 10.000.000,00	(m - I)	0,00
n Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	Actual / Currently 27.12.2023 10.000.000,00		
o Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve	Actual / Currently 27.12.2023 10.000.000,00	(o - n)	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
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	-------------------------

2.1 Pago intereses Series B, C y D: postergación lugar orden de prelación

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

2.1.1 Serie B / Series B

19.12.2023 f > (0,85*B)+(C+D) 12.273.556,48 N

2.1.2 Serie C / Series C

19.12.2023 f > (0,85*C)+ D 9.596.995,58 N

2.1.3 Serie D / Series D

19.12.2023 f > 0,85*D 6.120.000,00 N

2.2 Amortización a Prorrata Series B, C y D

Pro Rata Amortisation of Series B, C & D

2.2.0 Condiciones comunes / Common conditions (*)

(i) Dotación Fondo Reserva	26.09.2023	(m - I)	= 0,00	0,00	N
(ii) SV no dudoso sobre Saldo inicial constitución	19.12.2023	% (e / g)	≥ 10,00%	8,07%	S/Y

2.2.1 Serie B: condiciones particulares / Series B: particular conditions (*)

(i) % Serie B sobre total bonos	19.12.2023	% (B / F)	≥ 3,300%	3,919%	S/Y
(ii) Morosos / SV no dudoso	19.12.2023	% (b / e)	≤ 1,50%	1,352%	S/Y

2.2.2 Serie C: condiciones particulares / Series C: particular conditions (*)

(i) % Serie C sobre total bonos	19.12.2023	% (C / F)	≥ 2,900%	4,168%	S/Y
(ii) Morosos / SV no dudoso	19.12.2023	% (b / e)	≤ 1,25%	1,352%	N

2.2.3 Serie D: condiciones particulares / Series D: particular conditions (*)

(i) % Serie D sobre total bonos	19.12.2023	% (D / F)	≥ 1,800%	10,642%	S/Y
(ii) Morosos / SV no dudoso	19.12.2023	% (b / e)	≤ 1,00%	1,352%	N

2.3 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

2.3.1 Condiciones de reducción

Cash Reserve reduction:

27.12.2023	% G- (G-e)	> 2,50%	15,49%	S/Y
------------	------------	---------	--------	-----

2.3.2 Condiciones de no reducción (solo aplica si 2.3.1 es S/Y) ()**

Cash Reserve no reduction (**)

(i) Morosos / Saldo Vivo no dudoso	19.12.2023	% (b / e)	> 1,00%	1,352%	S/Y
(ii) No se pudiera dotar el Fondo Reserva Requerido en FP anterior	26.09.2023	(m - I)	< 0,00	0,00	N
(iii) Margen medio Indices Ref por Ppal Pte ≤ 0,60%	19.12.2023	g	≤ 0,600%	0,931603%	N
(iv) No hayan pasado 3 años desde Constitución Fondo	27.12.2023	03.04.2006 años/years	< 3,00	17,75	N

(*) Deben darse todas las condiciones / All conditions must concur

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

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitable S/N Exercitable option Y/N
--------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------------	---

19.12.2023	% (a / g)	< 10,00%	8,84%	S/Y
------------	-----------	----------	-------	-----

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

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1

Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);

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		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	9,96	0401	5,60	0421	0,27	0441	8,25	1381	8,85	1401	4,33	1421	0,30	1441	6,27	2381	0,10	2401		2421		2441	12
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1															
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Fecha: 31/12/2023															
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);															

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	30	0467	56	0474	3	0481	0	0488	59	0495	778	0502	10	0509	847
De 1 a 3 meses	0461	13	0468	11	0475	4	0482	1	0489	16	0496	738	0503	0	0510	754
De 3 a 6 meses	0462	10	0469	29	0476	1	0483	7	0490	37	0497	459	0504	0	0511	496
De 6 a 9 meses	0463	3	0470	8	0477	0	0484	2	0491	10	0498	82	0505	0	0512	92
De 9 a 12 meses	0464	2	0471	11	0478	0	0485	2	0492	13	0499	68	0506	0	0513	81
Más de 12 meses	0465	94	0472	3.907	0479	36	0486	649	0493	4.592	0500	2.211	0507	17	0514	6.820
Total	0466	152	0473	4.022	0480	44	0487	661	0494	4.727	0501	4.336	0508	27	1515	9.090

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	30	0522	56	0529	3	0536	0	0543	59	0550	778	0557	10	0564	847	0571	6.268	0578	6.268	0584	13,51
De 1 a 3 meses	0516	13	0523	11	0530	4	0537	1	0544	16	0551	738	0558	0	0565	754	0572	2.643	0579	2.643	0585	28,53
De 3 a 6 meses	0517	10	0524	29	0531	1	0538	7	0545	37	0552	459	0559	0	0566	496	0573	2.907	0580	2.907	0586	17,06
De 6 a 9 meses	0518	3	0525	8	0532	0	0539	2	0546	10	0553	82	0560	0	0567	92	0574	578	0581	578	0587	15,92
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	11	0533	0	0540	2	0547	13	0554	68	0561	0	0568	81	0575	341	0582	341	0588	23,75
Más de 12 meses	0520	94	0527	3.907	0534	36	0541	649	0548	4.592	0555	2.211	0562	17	0569	6.820	0576	17.810	0583	17.810	0589	38,29
Total	0521	152	0528	4.022	0535	44	0542	661	0549	4.727	0556	4.336	0563	27	0570	9.090	0577	30.547			0590	29,76

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);

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 30/03/2006	
Inferior a 1 año	0600	2.116	1600	1.498	2600	36
Entre 1 y 2 años	0601	5.703	1601	1.639	2601	248
Entre 2 y 3 años	0602	266	1602	9.502	2602	261
Entre 3 y 4 años	0603	487	1603	406	2603	427
Entre 4 y 5 años	0604	854	1604	682	2604	206
Entre 5 y 10 años	0605	22.567	1605	25.371	2605	14.422
Superior a 10 años	0606	38.144	1606	47.438	2606	784.413
Total	0607	70.137	1607	86.536	2607	800.013
Vida residual media ponderada (años)	0608	8,87	1608	9,43	2608	22,81

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 30/03/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	18,78	1609	17,78	2609	1,08

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.1
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);	

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 30/03/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	1.909	0630	65.688	1620	2.105	1630	77.770	2620	961	2630	64.987
40% - 60%	0621	69	0631	4.449	1621	122	1631	8.766	2621	2.033	2631	215.419
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	3.460	2632	434.437
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	639	2633	85.170
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	1.978	0638	70.137	1628	2.227	1638	86.536	2628	7.093	2638	800.013
Media ponderada (%)	0639	27,50	0649		1639	28,56	1649		2639	64,29	2649	

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.1
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);

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 30/03/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,37	1650	0,81	2650	3,40
Tipo de interés nominal máximo	0651	6,40	1651	5,08	2651	6,22
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	2,10

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.1
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);	

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 30/03/2006			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	130	0683	5.711	1660	147	1683	6.964	2660	441	2683	58.884
Aragón	0661	10	0684	482	1661	11	1684	670	2661	27	2684	3.903
Asturias	0662	8	0685	163	1662	8	1685	196	2662	22	2685	1.856
Baleares	0663	64	0686	4.048	1663	73	1686	4.729	2663	285	2686	46.617
Canarias	0664	85	0687	3.199	1664	96	1687	3.912	2664	295	2687	35.536
Cantabria	0665	2	0688	116	1665	2	1688	128	2665	8	2688	1.182
Castilla-León	0666	37	0689	1.383	1666	44	1689	1.986	2666	149	2689	20.341
Castilla La Mancha	0667	48	0690	1.844	1667	56	1690	2.328	2667	160	2690	17.011
Cataluña	0668	141	0691	7.215	1668	158	1691	8.707	2668	494	2691	69.323
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	2	0693	60	1670	2	1693	73	2670	18	2693	2.466
Galicia	0671	59	0694	1.321	1671	64	1694	1.745	2671	144	2694	14.119
Madrid	0672	177	0695	9.581	1672	191	1695	11.198	2672	545	2695	82.616
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673	2	2696	272
Murcia	0674	40	0697	1.571	1674	48	1697	1.878	2674	140	2697	14.220
Navarra	0675	70	0698	2.564	1675	82	1698	3.126	2675	317	2698	32.644
La Rioja	0676	14	0699	290	1676	15	1699	379	2676	44	2699	4.541
Comunidad Valenciana	0677	1.065	0700	29.914	1677	1.203	1700	37.677	2677	3.921	2700	385.583
País Vasco	0678	26	0701	675	1678	27	1701	840	2678	81	2701	8.899
Total España	0679	1.978	0702	70.137	1679	2.227	1702	86.536	2679	7.093	2702	800.013
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	1.978	0705	70.137	1682	2.227	1705	86.536	2682	7.093	2705	800.013

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.1
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK, S.A. (7CUNS533WID6K7DGF187);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 30/03/2006			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	2,85			1710	2,57			2710	0,73		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.2														
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos														
Denominación del compartimento:														
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.														
Estados agregados: NO														
Periodo de la declaración: 31/12/2023														
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 30/03/2006		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente
		0720	Nominal unitario (€) 0721		1720	Nominal unitario (€) 1721		2720	Nominal unitario (€) 2721	
				0722			1722			2722
ES0361796008	BONOA1							1.000	100.000	100.000
ES0361796016	BONOA2	6.680	8.000	51.902	6.680	10.000	67.670	6.680	100.000	668.000
ES0361796024	BONOSB	132	20.000	2.651	132	20.000	2.651	132	100.000	13.200
ES0361796032	BONOSC	116	24.000	2.820	116	24.000	2.820	116	100.000	11.600
ES0361796040	BONOSD	72	100.000	7.200	72	100.000	7.200	72	100.000	7.200
ES0361796057	BONOSE	100	100.000	10.000	100	100.000	10.000	100	100.000	10.000
Total		0723	7.100	0724	1723	7.100	1724	2723	8.100	2724
				74.573			90.341			810.000

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.2											
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.											
Estados agregados: NO											
Periodo de la declaración: 31/12/2023											
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
ES0361796016	BONOA2	S	Euribor 03 meses	0,15	4,07	29		0		SI	51.902		0		51.931		0	
ES0361796024	BONOSB	S	Euribor 03 meses	0,19	4,11	2		0		SI	2.651		0		2.653		0	
ES0361796032	BONOSC	S	Euribor 03 meses	0,29	4,21	2		0		SI	2.820		0		2.822		0	
ES0361796040	BONOSD	S	Euribor 03 meses	0,50	4,42	4		0		SI	7.200		0		7.204		0	
ES0361796057	BONOSE	S	Euribor 03 meses	4	7,92	11		0		SI	10.000		0		10.011		0	
Total						0740	48	0741	0		0743	74.573	0744	0	0745	74.621	0746	

	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 30/03/2006	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	3,81	0748	0,71	0749	2,99

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.2															
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Periodo de la declaración: 31/12/2023															
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	
ES0361796008	BONOA1	0		100.000		0		1.407		0		100.000		0		1.407	
ES0361796016	BONOA2	3.084		616.098		577		92.754		4.466		600.330		234		90.724	
ES0361796024	BONOSB	0		10.549		28		2.510		152		10.549		9		2.420	
ES0361796032	BONOSC	0		8.780		31		2.348		0		8.780		10		2.249	
ES0361796040	BONOSD	0		0		82		1.901		0		0		30		1.632	
ES0361796057	BONOSE	0		0		274		8.928		0		0		204		8.200	
Total		0754	3.084	0755	735.427	0756	992	0757	109.848	1754	4.618	1755	719.659	1756	487	1757	106.632

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.2
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 30/03/2006
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0361796016	BONOA2	29/01/2019	FCH	AAA sf	AAA sf	AAA
ES0361796016	BONOA2	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0361796024	BONOSB	01/07/2023	FCH	AAA sf	AA+ sf	AA
ES0361796024	BONOSB	07/07/2023	MDY	Aa1 (sf)	A2 (sf)	Aa2
ES0361796032	BONOSC	30/11/2023	FCH	AAA sf	AA- sf	A
ES0361796032	BONOSC	26/10/2023	MDY	Aa1 (sf)	Baa3 (sf)	A2
ES0361796040	BONOSD	01/07/2023	FCH	Asf	A+ sf	BBB+
ES0361796040	BONOSD	26/10/2023	MDY	Baa1 (sf)	B2 (sf)	Baa3
ES0361796057	BONOSE	02/10/2019	FCH	CCC sf	CCC sf	CC
ES0361796057	BONOSE	15/06/2011	MDY	C (sf)	C (sf)	Ca

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.2
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
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 30/03/2006	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	100.000
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	74.573	1771	90.341	2771	710.000
Total	0772	74.573	1772	90.341	2772	810.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	20	1773	21	2773	33,28

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

	S.05.3
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

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 30/03/2006	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	10.000	1775	10.000	2775	10.000
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	10.000	1776	10.000	2776	10.000
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	13,41	1777	11,07	2777	1,23
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Bancaja
1.4	Rating de la contrapartida	0779	A1/A-	1779	A1/A-	2779	A+/A1
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	12,35
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	

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.3										
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos										
Denominación del compartimento:										
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.										
Estados agregados: NO										
Fecha: 31/12/2023										

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 30/03/2006		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806	
Permuta de intereses	JPMORGAN CHASE BANK N.A.	trimestral	Euribor 12M (día 15 de cada mes) por ponderación mes	Saldo Vivo no Dudosos al inicio del Periodo de Cálculo	Euribor 3 M + Spread (Anual: -0,1098% ; Semestral: -0,001333%)	Saldo Vivo no Dudosos al inicio del Periodo de Cálculo	-580	-654	-2.301		
Total							0808 -580	0809 -654	0810 -2.301		

S.05.3													
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos													
Denominación del compartimento:													
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.													
Estados agregados: NO													
Fecha: 31/12/2023													

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 30/03/2006		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 30/03/2006			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.4															
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Fecha: 31/12/2023															

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	3	7002		7003	813	7006	891	7009	1,27	7012	1,11	7015	1,35		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	813	7008	891	7011	1,27	7014	1,11	7017	1,35	7018	Epígrafe 4.9.3.3 Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	6.009	7024	6.496	7027	8,57	7030	7,51	7033	8,67		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	6.009	7026	6.496	7029	8,57	7032	7,51	7035	8,67	7036	Epígrafe 4.9.3.3 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	

	S.05.4
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

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
Serie B	1,50	1,27	1,35	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.5.3
Serie C	1,25	1,27	1,35	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.5.3
Serie D	1	1,27	1,35	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.5.3
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	12.273.556,48	0	0	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.6.2.1
Serie C	9.596.995,58	0	0	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.6.2.1
Serie D	6120000	0	0	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.6.2.1
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	1,27	1,35	Referencia del folleto: Capítulo 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

MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos

S.05.5																	
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos																	
Denominación del compartimento:																	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.																	
Estados agregados: NO																	
Fecha: 31/12/2023																	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (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	4	2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,014	4862		5862		6862	Trimestral	7862	N	8862	
Comisión administrador	0863	Caixabank	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Préstamos hipotecarios	3863	0,010	4863		5863		6863	Trimestral	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864		2864	Pago de intereses y reembolso de principal en la fecha de pago	3864	0,010	4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

	S.05.5
Denominación Fondo: MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

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	CAIXABANK
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.6.4

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	28/02/2023	31/05/2023	31/08/2023	30/11/2023									
Margen de intereses	0873	42	102	133	152									429
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-191	-267	-250	-250									-958
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0									0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	6	53	53	54									166
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-12	-36	-70	-92									-210
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-155	-148	-134	-136									-573
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	155	148	134	136									573
Comisión variable pagada	0883	236	0	0	119									355
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	8.408	8.408	8.408	8.289									

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 MBS BANCAJA 3 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero