



Informe de Auditoría de BBVA Consumer Auto 2018-1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de BBVA Consumer Auto 2018-1, Fondo
de Titulización 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 BBVA Consumer Auto 2018-1, Fondo de Titulización (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 109.488 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 6 y 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido. Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2023 está fijado en 1.000 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. Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, este se liquidará, entre otras causas, cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito. Bajo 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 podría tener lugar en el ejercicio 2024, sin que a la fecha los Administradores de la Sociedad Gestora hayan acordado la liquidación del mismo. Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los cobros y pagos estimados en el folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos. – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2023 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de BBVA Consumer Auto 2018-1, Fondo de Titulización 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

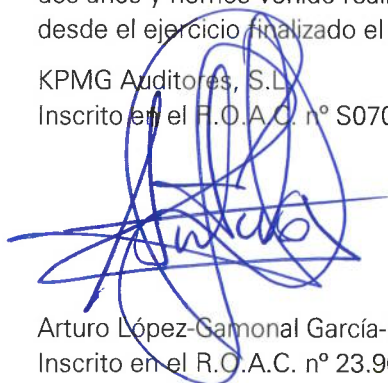
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 24 de abril de 2024.

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 período 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 dos años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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



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. 01/24/06910

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

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

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

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		63.082	118.438	PASIVO NO CORRIENTE		74.209	136.634
Activos financieros a largo plazo		63.082	118.438	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	63.082	118.438	Pasivos financieros a largo plazo	7	74.209	136.634
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Obligaciones y otros valores negociables	-	74.209	136.634
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	Series no subordinadas	-	1.260	63.687
Préstamos hipotecarios	-	-	-	Series subordinadas	-	72.949	72.947
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	62.399	117.208	-	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	-	-	-
Otros	-	-	-	Derivados de cobertura	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Activos dudosos -principal-	4.330	8.062	-	Otros pasivos financieros	-	-	-
Activos dudosos -intereses-	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3.647)	(6.832)	-	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		55.080	90.257
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	7	52.875	86.267
Otros activos no corrientes	-	-	-	Obligaciones y otros valores negociables	-	52.875	86.267
				Series no subordinadas	-	52.460	85.771
ACTIVO CORRIENTE		66.207	108.453	Series subordinadas	-	-	28
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Activos financieros a corto plazo		47.051	76.397	Intereses y gastos devengados no vencidos	415	468	-
Activos titulizados	4	46.406	75.584	Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-
Participaciones hipotecarias	-	-	-	Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	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	-	-	-
Préstamos automoción	45.857	74.636	-	Derivados de cobertura	-	-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	-	-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Cuentas a cobrar	-	-	-	Otros pasivos financieros	-	-	-
Bonos de titulización	-	-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Otros	-	-	-	Garantías financieras	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	342	616	-	Otros	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	38	67	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Activos dudosos -principal-	3.811	6.151	-	Ajustes por periodificaciones	8	2.205	3.990
Activos dudosos -intereses-	158	292	-	Comisiones	-	2.169	3.948
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(3.800)	(6.178)	-	Comisión sociedad gestora	-	16	17
Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	-	Comisión administrador	-	3	6
Derivados	-	-	-	Comisión agente financiero/pagos	-	9	10
Derivados de cobertura	-	-	-	Comisión variable	-	2.141	3.915
Otros activos financieros	645	813	-	Otras comisiones del cedente	-	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	645	813	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Garantías financieras	-	-	-	Otras comisiones	-	-	-
Otros	-	-	-	Otros	-	36	42
Ajustes por periodificaciones	4	4	-				
Comisiones	4	4	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Otros	-	-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	19.152	32.052	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Tesorería	-	19.152	32.052				
Otros activos líquidos equivalentes	-	-	-				
TOTAL ACTIVO		129.289	226.891	TOTAL PASIVO		129.289	226.891

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

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		10.481	18.427
Activos titulizados	4	10.464	18.399
Otros activos financieros	6	17	28
Intereses y cargas asimilados		(2.240)	(2.637)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(2.175)	(2.526)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7	(65)	(111)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		8.241	15.790
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(7.311)	(13.669)
Servicios exteriores	9	(57)	(57)
Servicios de profesionales independientes		(47)	(48)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(10)	(9)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	8	(7.254)	(13.612)
Comisión sociedad gestora		(84)	(93)
Comisión administrador		(16)	(29)
Comisión agente financiero/pagos		(48)	(48)
Comisión variable		(7.106)	(13.442)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)		(930)	(2.121)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(930)	(2.121)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

**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		(586)	(528)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		8.503	16.287
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	10.714	18.880
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(2.228)	(2.622)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	6	17	29
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	8	(9.033)	(16.759)
Comisión sociedad gestora		(85)	(96)
Comisión administrador		(19)	(32)
Comisión agente financiero/pagos		(49)	(48)
Comisión variable		(8.880)	(16.583)
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(56)	(56)
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		(56)	(56)
Otros cobros de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		(12.314)	(18.497)
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		(12.314)	(18.497)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	63.403	102.901
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	14.411	27.565
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	5.310	7.823
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	398	117
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	7	(95.836)	(156.903)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-	-
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		-	-
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(12.900)	(19.025)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	6	32.052	51.077
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6	19.152	32.052

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

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

**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	-	-
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 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 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

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

1. Reseña del Fondo

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 18 de junio de 2018, agrupando préstamos al consumo concedidos a personas físicas para financiar la adquisición de vehículos nuevos o usados por importe de 799.997 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 804.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 21 de junio de 2018.

Con fecha 14 de junio de 2018, 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 tiene el carácter de abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. El activo está integrado por los Activos Titulizados Iniciales que adquirió en el momento de su constitución y, como renovación por amortización de los Activos Titulizados, por los Activos Titulizados Adicionales que adquiriera en cada Fecha de Pago durante el Periodo de Restitución que finalizará en la Fecha de Pago correspondiente al 20 de enero de 2020; el Fondo de Reserva depositado en la Cuenta de Tesorería, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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

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

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

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BBVA (Agente de pagos –véase Nota 6) y BBVA concedió un préstamo subordinado al Fondo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que el Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2024.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros 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. 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.

iv. 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 (véase Nota 1). 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 10).

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) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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 18 de junio de 2018 integran derechos de crédito procedentes de préstamos a personas físicas para financiar la adquisición de vehículos nuevos o usados.

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2022	224.021	128.109	352.130
Amortizaciones (**)	-	(138.476)	(138.476)
Fallidos	-	(7.305)	(7.305)
Traspaso a activo corriente	(98.751)	98.751	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022(*)	125.270	81.079	206.349
Amortizaciones (**)	-	(83.503)	(83.503)
Fallidos	-	(6.291)	(6.291)
Traspaso a activo corriente	(58.541)	58.541	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	66.729	49.826	116.555

(*) Incluye 158 y 292 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(**) Incluye 134 y 143 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 8.299 miles de euros (14.505 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 10,44% (11,43% 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 6,89% (6,92% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 12,00% y el mínimo 3,75%. El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 10.464 miles de euros (18.399 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 123 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (209 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 158 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	11.955	20.166	25.189	35.110	23.977	-	-	116.397

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	45.641	31.519	20.833	12.280	2.094	2	-	112.369

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 80.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que el Fondo podrá encontrarse durante el ejercicio 2024 en un supuesto de liquidación anticipada.

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 (*)	217	343
Con antigüedad superior a tres meses (**)	3.811	6.151
	4.028	6.494
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	38	67
Con antigüedad superior a tres meses (***)	158	292
	196	359
	4.224	6.853

(*) 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 630 y 1.210 miles de euros en concepto de intereses vencidos y no cobrados devengados a partir del cuarto mes desde la fecha del primer impago de su entrada en dudosos que se registran en cuentas fuera de balance, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(****) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Intereses vencidos e impagados" del activo del balance.

De estos impagos, durante el ejercicio 2023 se habían dejado de cobrar 3.384 miles de euros de principal (5.361 miles de euros durante el ejercicio 2022) y 619 miles de euros de intereses (1.122 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 332 miles de euros (455 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 6,86%. 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 4.330 miles de euros (8.062 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	14.505	20.946
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	3.800	6.591
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(6.765)	(7.603)
Recuperación en efectivo	(1.174)	(1.785)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(2.067)	(3.644)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	8.299	14.505

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	(13.010)	(18.385)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(2.959)	(4.958)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	8.522	10.333
Saldos al cierre del ejercicio	(7.447)	(13.010)

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 7.447 y de 13.010 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	10.055	2.559
Incremento de fallidos	6.914	7.625
Recuperación de fallidos	(421)	(129)
Saldos al cierre del ejercicio	16.548	10.055

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. 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 (*)	645	813
	645	813

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

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en BBVA, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 19.152 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (32.052 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y BBVA celebraron un contrato de apertura de cuenta (el “Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)”) en virtud del cual BBVA abonará un tipo de interés anual fijo por las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determina que en una cuenta financiera en euros (la “Cuenta de Tesorería”), abierta en BBVA, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

BBVA abonará un tipo de interés nominal anual fijo del 0,10% 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 (diferente al Periodo de Devengo de Intereses establecido para los Bonos) por los saldos diarios positivos que resulten en la Cuenta de Tesorería. Los intereses se liquidarán al día de vencimiento de cada periodo de devengo de intereses en cada una de las Fechas de Determinación del Fondo, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses, y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta y cinco (365) días o, si es bisiesto, por trescientos sesenta y seis (366). El primer periodo de devengo de intereses comprenderá los días transcurridos entre la fecha de constitución del Fondo y la primera Fecha de Determinación, 5 de octubre de 2018, excluida.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y BBVA celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Principales) en virtud del cual BBVA abonará un tipo de interés nominal anual fijo por las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Principales) determina que en una cuenta financiera en euros (la “Cuenta de Principales”), abierta en BBVA, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas las cantidades de los Fondos Disponibles de Principales que no fueren aplicadas a la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales durante el Periodo de Restitución. Excepcionalmente, también serán depositadas en la Fecha de Desembolso las cantidades correspondientes a la diferencia entre los valores nominales del principal de la Emisión de Bonos y de los Derechos de Crédito Iniciales adquiridos.

BBVA abonará un tipo de interés nominal anual fijo del 0,10% 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 (iguales ambos a los Periodos de Devengo de Intereses establecidos para los Bonos) por los saldos diarios positivos que resulten en la Cuenta de Principales. Los intereses se liquidarán al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses, y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta y cinco (365) días o, si es bisiesto, por trescientos sesenta y seis (366) días. Los rendimientos percibidos por las cantidades depositadas en la Cuenta de Principales serán abonados en la Cuenta de Tesorería.

Ambos contratos imponen ciertas obligaciones (obtener un aval o trasladar la cuenta de tesorería) en caso de que la calificación de BBVA o de la entidad sustituta en la que estuviera abierta la Cuenta de Tesorería o Principales experimentara en cualquier momento de la vida de la Emisión de los Bonos un descenso en su calificación situándose por debajo de BBB (high) según la calificación mínima de DBRS o por debajo de Baa3 según la calificación de depósitos a largo plazo de Moody's.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2023, ha sido del 0,10% anual (0,10% anual durante el ejercicio 2022). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 17 miles de euros (28 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 constituirá en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo al desembolso de los Bonos de la Serie Z y, posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva Requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- **Importe**

1. El Fondo de Reserva se constituirá en la Fecha de Desembolso por un importe de cuatro millones (4.000.000,00) de euros ("Fondo de Reserva Inicial").
2. Posteriormente, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

El importe del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago (el "Fondo de Reserva Requerido") será cuatro millones (4.000.000,00) de euros durante el Periodo de Restitución y, después del Periodo de Restitución, la menor de las siguientes cantidades:

- i. Cuatro millones (4.000.000,00) de euros.
- ii. La cantidad mayor entre:
 - a) El 0,50% del Saldo de Principal de los Bonos de las Series A, B y C.
 - b) Un millón (1.000.000,00) de euros.

Sin perjuicio de lo anterior, el importe del Fondo de Reserva Requerido será igual a cero una vez que las Series A, B y C sean totalmente amortizadas.

- **Rentabilidad**

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

- **Destino**

El Fondo de Reserva se aplicará en cada Fecha de Pago al cumplimiento de obligaciones de pago del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y en la liquidación del Fondo de acuerdo con 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	1.028	1.028	32.052
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.01.23	1.000	1.000	1.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.04.23	1.000	1.000	1.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.07.23	1.000	1.000	1.000
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.10.23	1.000	1.000	1.000
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.000	1.000	19.152

(*) 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	1.808	1.808	51.077
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.01.22	1.581	1.581	1.581
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.04.22	1.380	1.380	1.380
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.07.22	1.185	1.185	1.185
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.10.22	1.028	1.028	1.028
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.028	1.028	32.052

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

7. 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 804.000 miles de euros integrados por 8.040 Bonos, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	728.000	23.200	32.800
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100
Número de Bonos	7.280	232	328
Tipo de interés nominal	0,27%	1,10%	2,30%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.		
Calificaciones Iniciales: DBRS / Moody's Al 31 de diciembre de 2023: DBRS / Moody's Actuales (*): DBRS / Moody's	AA (low) / Aa1 AA (high)(sf) / Aa1 (sf) AA (high)(sf) / Aa1 (sf)	A / A1 AA (high)(sf) / Aa1 (sf) AA (high)(sf) / Aa1 (sf)	BBB / Baa1 A (sf) / Aa3 (sf) A (sf) / Aa3 (sf)

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

Concepto	Serie D	Serie E	Serie Z
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	10.000	6.000	4.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100
Número de Bonos	100	60	40
Tipo de interés nominal	4,10%	6,85%	7,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.		
Calificaciones Iniciales: DBRS / Moody's Al 31 de diciembre de 2023: DBRS / Moody's Actuales (*): DBRS / Moody's	BB / Ba2 BB (high)(sf) / Baa2 (sf) BB (high)(sf) / Baa2 (sf)	- / B3 - / B1 (sf) - / B1 (sf)	- / Ca - / B2 (sf) - / B2 (sf)

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

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

	Miles de Euros					
	Serie A		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 01 de diciembre de 2022	167.993	137.468	23.189	-	32.789	-
Amortización 20.01.2022	-	(45.487)	-	-	-	-
Amortización 20.04.2022	-	(40.218)	-	-	-	-
Amortización 20.07.2022	-	(39.031)	-	-	-	-
Amortización 20.10.2022	-	(31.387)	-	-	-	-
Coste emisión	120	-	1	-	-	-
Traspasos	(104.426)	104.426	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	63.687	85.771	23.190	-	32.789	-
Amortización 20.01.2023	-	(29.267)	-	-	-	-
Amortización 20.04.2023	-	(24.660)	-	-	-	-
Amortización 20.07.2023	-	(22.965)	-	-	-	-
Amortización 20.10.2023	-	(18.916)	-	-	-	-
Coste emisión	70	-	-	-	1	-
Traspasos	(62.497)	62.497	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.260	52.460	23.190	-	32.790	-

	Miles de Euros							
	Serie D		Serie E		Serie Z		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 01 de diciembre de 2022	9.989	-	5.989	-	1.110	687	241.059	138.155
Amortización 20.01.2022	-	-	-	-	-	(227)	-	(45.714)
Amortización 20.04.2022	-	-	-	-	-	(201)	-	(40.419)
Amortización 20.07.2022	-	-	-	-	-	(195)	-	(39.226)
Amortización 20.10.2022	-	-	-	-	-	(157)	-	(31.544)
Coste emisión	1	-	-	-	-	-	122	-
Traspasos	-	-	-	-	(121)	121	(104.547)	104.547
Saldos al 31 de diciembre de 2022	9.990	-	5.989	-	989	28	136.634	85.799
Amortización 20.01.2023	-	-	-	-	-	(28)	-	(29.295)
Amortización 20.04.2023	-	-	-	-	-	-	-	(24.660)
Amortización 20.07.2023	-	-	-	-	-	-	-	(22.965)
Amortización 20.10.2023	-	-	-	-	-	-	-	(18.916)
Coste emisión	-	-	1	-	-	-	72	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	(62.497)	62.497
Saldos al 31 de diciembre de 2023	9.990	-	5.990	-	989	-	74.209	52.460

(*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2023 se han imputado costes por 65 miles de euros (111 miles de euros durante el ejercicio 2022), registrándose en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas-Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

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 cada una de las Series de conformidad con las siguientes reglas ("Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización"):

1. La amortización del principal de los Bonos de la Serie A se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de los Fondos Disponibles de Principales aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie A conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles de Principales que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie A mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie A.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie A tendrá lugar en la Fecha de Pago correspondiente al 20 de abril de 2020 o en una Fecha de Pago anterior en caso de finalización anticipada del Periodo de Restitución.

2. La amortización del principal de los Bonos de la Serie B se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de los Fondos Disponibles de Principales aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie B conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles de Principales que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie B mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie B.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie B tendrá lugar una vez hubieran sido amortizados los Bonos de la Serie A en su totalidad.

3. La amortización del principal de los Bonos de la Serie C se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de los Fondos Disponibles de Principales aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie C conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles de Principales que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie C mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie C.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie C tendrá lugar una vez hubieran sido amortizados los Bonos de la Serie B en su totalidad.

4. La amortización del principal de los Bonos de la Serie D se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de los Fondos Disponibles de Principales aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie D conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles de Principales que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie D mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie D.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie D tendrá lugar una vez hubieran sido amortizados los Bonos de la Serie C en su totalidad.

5. La amortización del principal de los Bonos de la Serie E se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago por el importe de los Fondos Disponibles de Principales aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie E conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles de Principales que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie E mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie E.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie E tendrá lugar una vez hubieran sido amortizados los Bonos de la Serie D en su totalidad.

6. La amortización del principal de los Bonos de la Serie Z se realizará mediante amortización parcial o total en cada una de las Fechas de Pago:
- Desde la Fecha de Pago correspondiente al 20 de abril de 2020 o en una Fecha de Pago anterior en caso de finalización anticipada del Periodo de Restitución, incluida, hasta la Fecha de Pago en que el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de reembolso fuera inferior al diez (10) por ciento del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales en la constitución del Fondo, excluida: en un importe igual a la diferencia positiva existente entre (i) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie Z en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente y (ii) el importe del Fondo de Reserva Requerido a la Fecha de Pago correspondiente.
 - Desde la Fecha de Pago en que el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de reembolso fuera inferior al diez (10) por ciento del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales en la constitución del Fondo, incluida: en un importe igual a la menor de las siguientes cantidades: (i) el importe remanente de los Fondos Disponibles una vez efectuadas las aplicaciones correspondientes del 1º al 12º lugar del Orden de Prelación de Pagos, y (ii) el Saldo de Principal Pendiente de la Serie Z en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie Z mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie Z.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en los párrafos anteriores, la amortización final de los Bonos de la todas las series será en la Fecha de Vencimiento Final (20 de julio de 2031 o, si este día no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil), o, con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final, de conformidad con lo previsto en el folleto de constitución, cuando tuviere lugar la Liquidación Anticipada del Fondo y la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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 (*)	52.460	33.931	22.935	14.049	3.383	-	-

(*) No incluye costes de emisión.

Al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización (*)	85.799	55.048	37.829	25.522	15.643	2.753	-

(*) No incluye costes de emisión.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2023, ha sido del 1,31% (0,88% en el ejercicio 2022), siendo el tipo de interés máximo el 7,00% y el mínimo el 0,27%. Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 2.175 miles de euros (2.526 miles de euros en el ejercicio 2022), de los que 415 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (468 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.

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Comisiones	2.169	3.948
Sociedad Gestora	16	17
Administrador	3	6
Agente financiero	9	10
Variable	2.141	3.915
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-	-
Otras comisiones	-	-
Otros	36	42
Saldo al cierre del ejercicio	2.205	3.990

(*) 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	17	6	10	3.915	-
Importes devengados durante el ejercicio 2023	84	16	48	7.106	-
Pagos realizados el 20.01.23	(21)	(6)	(13)	(2.805)	-
Pagos realizados el 20.04.23	(22)	(5)	(12)	(2.378)	-
Pagos realizados el 20.07.23	(21)	(4)	(12)	(2.073)	-
Pagos realizados el 20.10.23	(21)	(4)	(12)	(1.624)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	16	3	9	2.141	-

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	20	9	10	7.056	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	93	29	48	13.442	-
Pagos realizados el 20.01.22	(25)	(10)	(12)	(5.242)	-
Pagos realizados el 20.04.22	(25)	(8)	(12)	(3.955)	-
Pagos realizados el 20.07.22	(23)	(8)	(12)	(3.952)	-
Pagos realizados el 20.10.22	(23)	(6)	(12)	(3.434)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	17	6	10	3.915	-

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a las Entidades Cedentes por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a las Entidades Cedentes consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de Intermediación Financiera") que se determina y devenga al vencimiento de cada periodo trimestral que comprende los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la Sociedad Gestora una comisión de administración compuesta por la suma de (a) un importe fijo en cada Fecha de Pago y (b) una comisión periódica sobre el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos y, en su caso, sobre el valor de los inmuebles adjudicados o dados en pago al Fondo que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe fijo en cada Fecha de Pago recogido en (a) se revisará acumulativamente a partir del año 2020 inclusive y con efectos desde el día 1 de enero de cada año.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, la Entidad Cedente, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de doce mil (12.000,00) euros, impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagará siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

- Comisión del Administrador de los activos titulizados

Como contraprestación por los servicios recogidos en el Contrato de Gestión, el Gestor de los Préstamos tendrá derecho a recibir de la Sociedad Gestora por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato, una comisión de gestión igual al 0,01% anual, Impuesto de Valor Añadido incluido en su caso, sobre el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito y, en su caso, del valor de los inmuebles a la Fecha de Pago anterior, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos en cada Periodo de Determinación precedente a la Fecha de Pago.

9. 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.

10. 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.

11. 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 activos titulizados hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. *
Préstamo Subordinado Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los activos titulizados.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. *

* Entidad Cedente de los activos titulizados agrupados en el Fondo

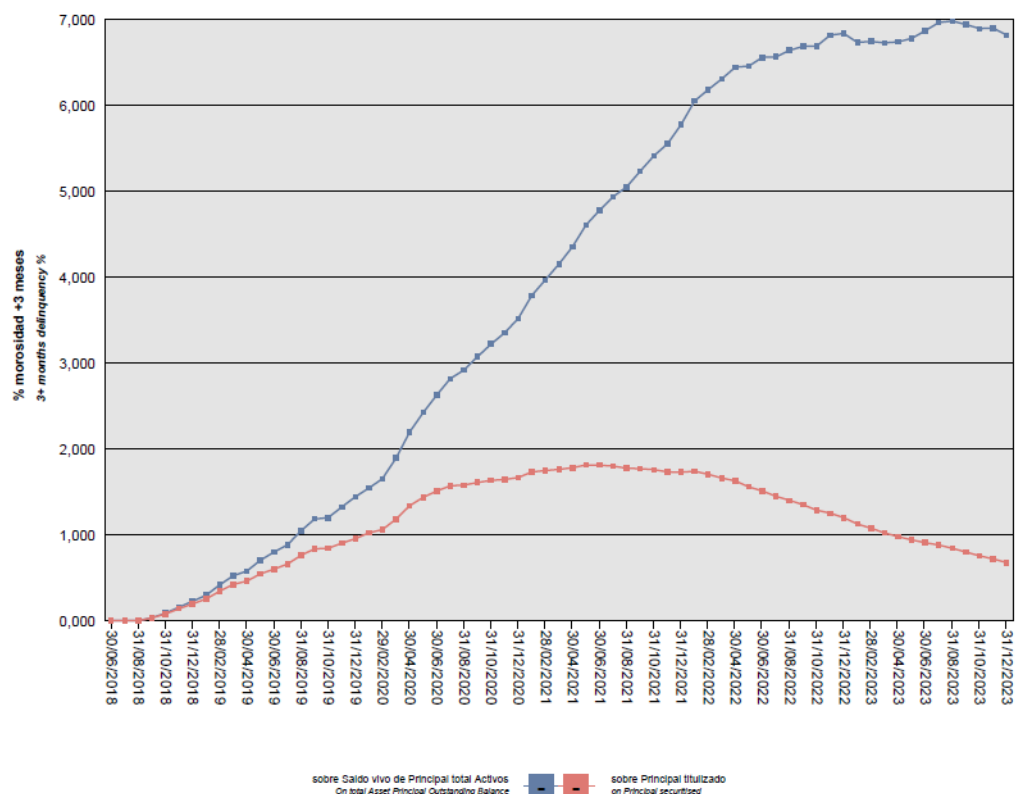
Los riesgos financieros más significativos relacionados con la actividad del Fondo son:

– Riesgo de crédito:

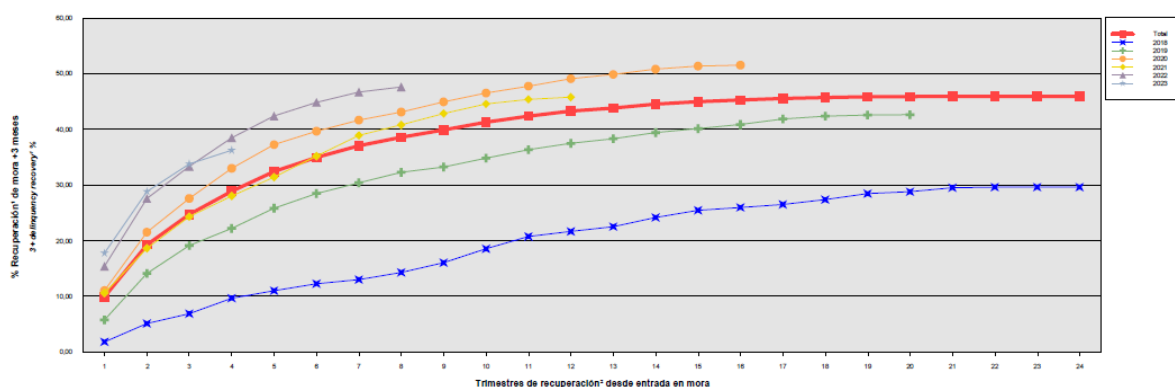
Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los activos titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

Para mitigar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva, constituido con la disposición del Préstamo Subordinado, depositado en la Cuenta de Tesorería. (véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 6,82% 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:

- 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.

– 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 domicilio de los deudores 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 éstos.

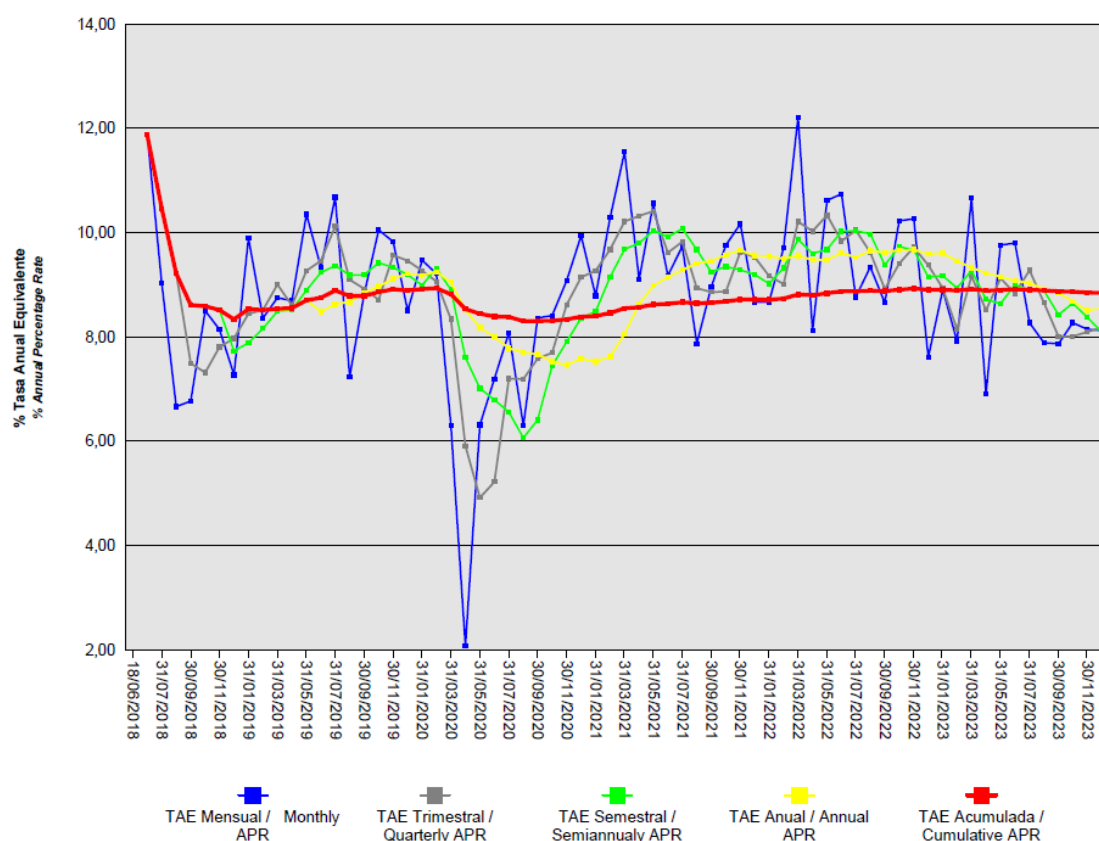
A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los activos titulizados hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso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

– Riesgo de amortización anticipada:

La exposición surge como consecuencia de que los préstamos al consumo agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores de los activos titulizados reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de amortizar de los activos titulizados, o en caso de ser subrogado BBVA en los correspondientes activos titulizados por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

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

La evolución de la tasa de amortización anticipada de los derechos de crédito titulizados se muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 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)	6,83%	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)	6,82%
Tasa morosidad de 6 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 6 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	6,30%	Tasa morosidad de 6 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 6 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	6,36%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	4,54%	Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	12,15%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	2,30%	Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	3,60%
Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022		Fondo de reserva - Situación a 31/12/2023	
Fondo de reserva requerido	1.027.831,60	Fondo de reserva requerido	1.000.000,00
Fondo de reserva dotado	1.027.831,60	Fondo de reserva dotado	1.000.000,00

12. 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
Derechos de crédito clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	63.421	85.124	748.257	568.754
Cobros por amortizaciones anticipadas	14.307	12.738	248.283	111.286
Cobros por intereses ordinarios	9.583	12.371	180.801	206.020
Cobros por intereses previamente impagados	1.115	-	13.468	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.640	-	45.897	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Serie emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	95.808	97.862	674.243	680.041
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie Z)	28	175	3.000	3.000
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	299	288	6.668	6.653
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	259	259	1.380	1.380
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	766	766	4.080	4.080
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	416	390	2.217	2.082
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	416	405	2.223	2.158
Pagos por intereses ordinarios (Serie Z)	72	72	993	992
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-	-	-
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 amortizaciones anticipadas (Serie Z)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-	-	-
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 amortización previamente impagada (Serie Z)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie Z)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	3.750	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	33	-
Otros pagos del período	9.081	-	150.240	-

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

	20/01/2023	20/01/2023	20/04/2023	20/04/2023	20/07/2023	20/07/2023	20/10/2023	20/10/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	103	-	81	-	65	-	50
Liquidado	29.267	103	24.660	81	22.965	65	18.916	50
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	65	-	64	-	65	-	65
Liquidado	-	65	-	64	-	65	-	65
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	193	-	189	-	191	-	193
Liquidado	-	193	-	189	-	191	-	193
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	105	-	103	-	103	-	105
Liquidado	-	105	-	103	-	103	-	105
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	105	-	103	-	103	-	105
Liquidado	-	105	-	103	-	103	-	105
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie Z								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	18	-	18	-	18	-	18
Liquidado	28	18	-	18	-	18	-	18
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización**Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 18 de junio de 2018 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 76.835 Préstamos, representando 799.997.224,30 Euros, emitidos por BBVA en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 18 de junio de 2018, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 804.000.000 Euros integrados por 7.280 Bonos de la Serie A, 232 Bonos de la Serie B, 328 Bonos de la Serie C, 100 Bonos de la Serie D, 60 Bonos de la Serie E y 40 Bonos de la Serie Z, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 Euros de valor unitario.

Con fecha 14 de junio de 2018, 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 a 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 Préstamos que agrupa y por la Cuenta de Tesorería, que incluye el Fondo de reserva y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos.

El Fondo está regulado por la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial por la que se regulan, entre otros, los fondos de titulización y las sociedades gestoras de fondos de titulización, y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor que resulten de aplicación en cada momento, 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 Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. Las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los bonos tienen la consideración de rendimientos de capital mobiliario y por tanto están sujetos a retención a cuenta, en los términos y con las exenciones previstas en la legislación vigente en cada momento.

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

La Sociedad Gestora con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la Emisión de Bonos, así como complementar 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) | BBVA |
| • Administración y Gestión de los Préstamos | BBVA |
| • Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos | BBVA y Merrill Lynch International |
| • Agencia de Pagos de los Bonos | BBVA |
| • Intermediación Financiera | BBVA |

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.**1. Derechos de crédito – Préstamos.**

Los 76.835 Préstamos que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 799.997.224,30 Euros. Los Préstamos están representados diferenciadamente en títulos nominativos múltiples y se emiten por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Préstamos, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos.

1.1 Movimientos de la cartera de Préstamos.

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	24.155	116.397.335,33	39.485	206.057.487,53	76.835	799.997.224,30
Total	24.155	116.397.335,33	39.485	206.057.487,53	76.835	799.997.224,30
Importes en euros						

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

Préstamos		Amortización de Principal			Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar	
		Adquisiciones	Ordinaria	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2018.06.18	76.835						799.997.224,30	100,00
2018	83.539	63.743.962,77	83.924.712,29	34.437.375,26			745.379.099,52	93,17
2019	93.811	246.494.993,71	183.384.733,93	73.332.808,45			735.156.550,84	91,89
2020	83.214	64.692.160,71	190.551.921,64	53.093.673,59		1.426,27	556.201.690,05	69,53
2021	61.219		156.435.110,71	45.575.210,49		2.496.195,29	351.695.173,60	43,96
2022	39.485		110.795.893,42	27.536.825,72		7.304.966,91	206.057.487,53	25,76
2023	24.155		69.061.636,11	14.307.106,86		6.291.409,49	116.397.335,33	14,55
Total		374.931.117,19	794.154.008,10	248.283.000,37		16.093.997,96		
Importes en euros								

1.2 Morosidad.

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

Antigüedad Deuda	Número	Importe impagado				Deuda pendiente vencer	Otros importes	Deuda total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	309	59.759,70	10.018,52	79,38	69.857,60	1.813.346,66	0,00	1.883.204,26
De 1 a 3 meses	425	174.060,80	29.109,49	1.528,97	204.699,26	2.265.689,21	0,00	2.470.388,47
De 3 a 6 meses	109	80.301,89	9.018,68	4.907,75	94.228,32	468.091,61	0,00	562.319,93
De 6 a 9 meses	98	107.930,11	7.962,99	13.310,24	129.203,34	378.073,31	0,00	507.276,65
De 9 a 12 meses	118	162.749,60	12.040,87	24.437,93	199.228,40	430.620,76	0,00	629.849,16
Más de 12 años	1.109	3.443.273,67	127.614,09	586.199,10	4.157.086,86	2.876.989,69	0,00	7.034.076,55
Totales	2.168	4.028.075,77	195.764,64	630.463,37	4.854.303,78	8.232.811,24	0,00	13.087.115,02

Importes en euros

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

La totalidad de los Préstamos son a interés fijo. La distribución de la cartera según el índice de referencia que sirve de base para la determinación del tipo de interés aplicable es la siguiente:

Índice referencia	Número	Principal pendiente reembolso	% Tipo interés nominal	Margen s/índice referencia
Fijo	24.155	116.397.335,33	6,93	0,00
Total	24.155	116.397.335,33	6,93	0,00
Importes en euros			Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

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

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%						
1,00%-1,49%						
1,50%-1,99%						
2,00%-2,49%						
2,50%-2,99%						
3,00%-3,49%						
3,50%-3,99%	1.029	4.250.769,24	1.713	8.781.811,54	2.196	29.303.325,83
4,00%-4,49%	215	1.292.014,66	321	2.159.685,51	363	3.753.456,16
4,50%-4,99%	5.864	35.992.802,32	8.026	57.060.609,60	10.029	133.086.473,63
5,00%-5,49%	220	1.148.127,77	324	1.939.480,71	533	6.093.624,31
5,50%-5,99%	2.233	11.967.294,94	3.307	20.058.033,15	5.266	57.805.277,25
6,00%-6,49%	500	2.239.413,74	805	4.050.506,05	1.567	17.059.338,28
6,50%-6,99%	1.638	7.202.043,95	2.729	13.344.661,75	4.961	49.314.369,25
7,00%-7,49%	528	2.105.517,01	905	4.097.264,91	2.185	18.964.041,00
7,50%-7,99%	2.146	9.234.713,28	3.797	17.316.503,16	8.625	82.874.171,77
8,00%-8,49%	413	1.850.883,70	789	3.557.037,34	2.565	21.786.927,97
8,50%-8,99%	6.986	30.083.665,12	12.170	55.573.515,64	28.249	283.565.451,01
9,00%-9,49%	760	2.296.701,00	1.775	5.431.260,23	2.546	22.776.686,12
9,50%-9,99%	1.536	6.389.027,80	2.651	12.037.781,84	6.928	66.748.139,03
superior a 10,00%	87	344.360,80	173	649.336,10	822	6.865.942,69
Total	24.155	116.397.335,33	39.485	206.057.487,53	76.835	799.997.224,30
% Tipo interés nominal:						
Medio ponderado por principal pendiente:		6,93%		7,03%		7,62%
Importes en euros						

Distribución Geográfica

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el domicilio de los Deudores 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	4.854	23.185.637,80	7.685	41.103.546,16	13.394	143.355.065,18
Aragón	299	1.385.823,41	536	2.575.677,46	1.084	11.387.964,58
Asturias	389	1.992.827,01	626	3.521.034,81	1.351	14.188.685,58
Baleares	686	2.491.609,55	1.215	5.113.577,10	2.171	21.349.180,29
Canarias	2.011	9.980.643,71	3.190	17.335.807,50	4.959	52.794.777,89
Cantabria	135	628.401,79	227	1.135.439,03	514	5.230.758,20
Castilla-León	713	3.463.787,26	1.266	6.513.101,57	2.901	29.187.250,42
Castilla La Mancha	1.278	6.012.521,39	2.199	11.006.036,74	4.462	45.108.857,11
Cataluña	4.476	22.034.214,92	7.242	38.630.757,06	14.713	152.440.638,57
Ceuta	17	126.881,04	31	176.708,75	33	275.473,77
Extremadura	1.213	6.210.430,44	1.738	9.880.878,92	2.675	27.911.643,84
Galicia	853	4.227.013,63	1.370	7.325.235,80	3.061	31.476.027,95
Madrid	1.905	8.379.626,75	3.491	16.473.091,40	8.943	90.140.051,69
Melilla	60	334.582,59	96	526.754,68	162	1.506.398,45
Murcia	1.702	8.907.901,08	2.547	14.607.654,30	4.154	45.543.395,28
Navarra	70	311.993,12	126	595.137,53	316	3.141.103,61
La Rioja	64	269.133,54	115	566.490,55	276	2.747.797,25
C. Valenciana	2.933	14.209.654,30	4.903	24.831.321,15	9.115	96.790.466,99
País Vasco	497	2.244.652,00	882	4.139.237,02	2.551	25.421.687,65
Total	24.155	116.397.335,33	39.485	206.057.487,53	76.835	799.997.224,30
Importes en euros						

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
2018.06.18	799.997,224	100,00			
2018	745.379,099	93,17	34.437,375		8,34
2019	735.156,551	91,89	73.332,808	9,21	8,89
2020	556.201,690	69,53	53.093,673	7,56	8,38
2021	351.695,173	43,96	45.575,210	9,53	8,71
2022	206.057,487	25,76	27.536,825	9,57	8,90
2023	116.397,335	14,55	14.307,106	8,55	8,84
Importes en miles de euros					

(1) Saldo de fin de mes

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 804.000.000 euros, integrados por 7.280 Bonos de la Serie A, 232 Bonos de la Serie B, 328 Bonos de la Serie C, 100 Bonos de la Serie D, 60 Bonos de la Serie E y 40 Bonos de la Serie Z, de 100.000,00 Euros de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por Moody's Investors Service ("Moody's") y por DBRS Ratings Limited (DBRS), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de DBRS	
	Inicial	Final	Inicial	Final
Serie A	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	AA (low) (sf)	AA (high) (sf)
Serie B	A1 (sf)	Aa1 (sf)	A (sf)	AA (high) (sf)
Serie C	Baa1 (sf)	Aa3 (sf)	BBB (sf)	A (sf)
Serie D	Ba2 (sf)	Baa2 (sf)	BB (sf)	BB (high) (sf)
Serie E	B3 (sf)	B1 (sf)	n.c.	n.c.
Serie Z	Ca (sf)	B2 (sf)	n.c.	n.c.

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

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

Movimientos

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

Emisión: Serie A
Código ISIN: ES0305364004
Nº Bonos: 7.280

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		921,11	746,10	6.667.774,95	0,00	0,00	0,00	92.615,75	674.242.660,00	92,62	7.384,25	53.757.340,00	7,38
22/01/2024	0,27	5,205896	4,216776										
20/10/2023	0,27	6,888049	5,579320	50.145,00	0,00	0,00	0,00	2.598,43	18.916.570,40	2,60	7.384,25	53.757.340,00	7,38
20/07/2023	0,27	8,966153	7,262584	65.273,59	0,00	0,00	0,00	3.154,54	22.965.051,20	3,15	9.982,68	72.673.910,40	9,98
20/04/2023	0,27	11,154125	9,034841	81.202,03	0,00	0,00	0,00	3.387,41	24.660.344,80	3,39	13.137,22	95.638.961,60	13,14
20/01/2023	0,27	14,175926	11,482500	103.200,74	0,00	0,00	0,00	4.020,19	29.266.983,20	4,02	16.524,63	120.299.306,40	16,52
20/10/2022	0,27	17,150730	13,892091	124.857,31	0,00	0,00	0,00	4.311,31	31.386.336,80	4,31	20.544,82	149.566.289,60	20,54
20/07/2022	0,27	20,623451	16,704995	150.138,72	0,00	0,00	0,00	5.361,38	39.030.846,40	5,36	24.856,13	180.952.626,40	24,86
20/04/2022	0,27	24,125810	19,541906	175.635,90	0,00	0,00	0,00	5.524,43	40.217.850,40	5,52	30.217,51	219.983.472,80	30,22
20/01/2022	0,27	28,973135	23,468239	210.924,42	0,00	0,00	0,00	6.248,11	45.486.240,80	6,25	35.741,94	260.201.323,20	35,74
20/10/2021	0,27	33,489564	27,126547	243.804,03	0,00	0,00	0,00	6.545,55	47.651.604,00	6,55	41.990,05	305.687.564,00	41,99
20/07/2021	0,27	38,304330	31,026507	278.855,52	0,00	0,00	0,00	7.587,96	55.240.348,80	7,59	48.535,60	353.339.168,00	48,54
20/04/2021	0,27	43,307251	35,078873	315.276,79	0,00	0,00	0,00	8.035,33	58.497.202,40	8,04	56.123,56	408.579.516,80	56,12
20/01/2021	0,27	50,014926	40,512090	364.108,66	0,00	0,00	0,00	8.326,51	60.616.992,80	8,33	64.158,89	467.076.719,20	64,16
20/10/2020	0,27	55,816619	45,211461	406.344,99	0,00	0,00	0,00	8.408,25	61.212.060,00	8,41	72.485,40	527.693.712,00	72,49
20/07/2020	0,27	61,163084	49,542098	445.267,25	0,00	0,00	0,00	8.722,59	63.500.455,20	8,72	80.893,65	588.905.772,00	80,89
20/04/2020	0,27	68,250000	55,282500	496.860,00	0,00	0,00	0,00	10.383,76	75.593.772,80	10,38	89.616,24	652.406.227,20	89,62
20/01/2020	0,27	68,250000	55,282500	496.860,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
21/10/2019	0,27	68,250000	55,282500	496.860,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
22/07/2019	0,27	67,500000	54,675000	491.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
23/04/2019	0,27	69,000000	55,890000	502.320,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
21/01/2019	0,27	68,250000	55,282500	496.860,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
22/10/2018	0,27	92,250000	74,722500	671.580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	728.000.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	728.000.000,00	100,00

Emisión: Serie B
Código ISIN: ES0305364012
Nº Bonos: 232

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		6.236,39	5.051,48	1.380.206,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
22/01/2024	1,10	287,222222	232,650000										
20/10/2023	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/07/2023	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/04/2023	1,10	275,000000	222,750000	63.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/01/2023	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/10/2022	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/07/2022	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/04/2022	1,10	275,000000	222,750000	63.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/01/2022	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/10/2021	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/07/2021	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/04/2021	1,10	275,000000	222,750000	63.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/01/2021	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/10/2020	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/07/2020	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/04/2020	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
20/01/2020	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
21/10/2019	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
22/07/2019	1,10	275,000000	222,750000	63.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
23/04/2019	1,10	281,111111	227,700000	65.217,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
21/01/2019	1,10	278,055556	225,225000	64.508,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
22/10/2018	1,10	375,833333	304,425000	87.193,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	23.200.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	23.200.000,00	100,00

Emisión: Serie C
Código ISIN: ES0305364020
Nº Bonos: 328

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		13.039,72	10.562,18	4.080.046,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
22/01/2024	2,30	600,555556	486,450000										
20/10/2023	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/07/2023	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/04/2023	2,30	575,000000	465,750000	188.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/01/2023	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/10/2022	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/07/2022	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/04/2022	2,30	575,000000	465,750000	188.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/01/2022	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/10/2021	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/07/2021	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/04/2021	2,30	575,000000	465,750000	188.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/01/2021	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/10/2020	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/07/2020	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/04/2020	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
20/01/2020	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
21/10/2019	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
22/07/2019	2,30	575,000000	465,750000	188.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
23/04/2019	2,30	587,777778	476,100000	192.791,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
21/01/2019	2,30	581,388889	470,925000	190.695,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
22/10/2018	2,30	785,833333	636,525000	257.753,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	32.800.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	32.800.000,00	100,00

Emisión: Serie D
Código ISIN: ES0305364038
Nº Bonos: 100

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
				Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
		Totales	Recuperados		Actuales								
Totales		23.244,72	18.828,23	2.217.416,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
22/01/2024	4,10	1.070,555556	867,150000										
20/10/2023	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/07/2023	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/04/2023	4,10	1.025,000000	830,250000	102.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/01/2023	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/10/2022	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/07/2022	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/04/2022	4,10	1.025,000000	830,250000	102.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/01/2022	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/10/2021	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/07/2021	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/04/2021	4,10	1.025,000000	830,250000	102.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/01/2021	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/10/2020	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/07/2020	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/04/2020	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
20/01/2020	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
21/10/2019	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
22/07/2019	4,10	1.025,000000	830,250000	102.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
23/04/2019	4,10	1.047,777778	848,700000	104.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
21/01/2019	4,10	1.036,388889	839,475000	103.638,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
22/10/2018	4,10	1.400,833333	1.134,675000	140.083,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	10.000.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	10.000.000,00	100,00

Emisión: Serie E
Código ISIN: ES0305364046
Nº Bonos: 60

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		38.835,69	31.456,91	2.222.825,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
22/01/2024	6,85	1.788,611111	1.448,775000										
20/10/2023	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/07/2023	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/04/2023	6,85	1.712,500000	1.387,125000	102.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/01/2023	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/10/2022	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/07/2022	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/04/2022	6,85	1.712,500000	1.387,125000	102.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/01/2022	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/10/2021	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/07/2021	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/04/2021	6,85	1.712,500000	1.387,125000	102.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/01/2021	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/10/2020	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/07/2020	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/04/2020	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
20/01/2020	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
21/10/2019	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
22/07/2019	6,85	1.712,500000	1.387,125000	102.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
23/04/2019	6,85	1.750,555556	1.417,950000	105.033,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
21/01/2019	6,85	1.731,527778	1.402,537500	103.891,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
22/10/2018	6,85	2.340,416667	1.895,737500	140.425,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.000.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	6.000.000,00	100,00

Emisión: Serie Z
Código ISIN: ES0305364053
Nº Bonos: 40

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		25.294,03	20.488,16	993.483,39	0,00	0,00	0,00	75.000,00	3.000.000,00	75,00	25.000,00	1.000.000,00	25,00
22/01/2024	7,00	456,944444	370,125000										
20/10/2023	7,00	447,222222	362,250000	17.888,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	1.000.000,00	25,00
20/07/2023	7,00	442,361111	358,312500	17.694,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	1.000.000,00	25,00
20/04/2023	7,00	437,500000	354,375000	17.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.000,00	1.000.000,00	25,00
20/01/2023	7,00	459,669132	372,331997	18.386,77	0,00	0,00	0,00	695,79	27.831,60	0,70	25.000,00	1.000.000,00	25,00
20/10/2022	7,00	529,852431	429,180469	21.194,10	0,00	0,00	0,00	3.923,29	156.931,60	3,92	25.695,79	1.027.831,60	25,70
20/07/2022	7,00	610,421883	494,441725	24.416,88	0,00	0,00	0,00	4.878,86	195.154,40	4,88	29.619,08	1.184.763,20	29,62
20/04/2022	7,00	691,690475	560,269285	27.667,62	0,00	0,00	0,00	5.027,23	201.089,20	5,03	34.497,94	1.379.917,60	34,50
20/01/2022	7,00	808,773661	655,106665	32.350,95	0,00	0,00	0,00	5.685,78	227.431,20	5,69	39.525,17	1.581.006,80	39,53
20/10/2021	7,00	915,327933	741,415626	36.613,12	0,00	0,00	0,00	5.956,45	238.258,00	5,96	45.210,95	1.808.438,00	45,21
20/07/2021	7,00	1.027,559563	832,323246	41.102,38	0,00	0,00	0,00	6.905,04	276.201,60	6,91	51.167,40	2.046.696,00	51,17
20/04/2021	7,00	1.144,230500	926,826705	45.769,22	0,00	0,00	0,00	7.312,16	292.486,40	7,31	58.072,44	2.322.897,60	58,07
20/01/2021	7,00	1.305,204102	1.057,215323	52.208,16	0,00	0,00	0,00	7.577,12	303.084,80	7,58	65.384,60	2.615.384,00	65,38
20/10/2020	7,00	1.442,081114	1.168,085702	57.683,24	0,00	0,00	0,00	7.651,51	306.060,40	7,65	72.961,72	2.918.468,80	72,96
20/07/2020	7,00	1.566,856857	1.269,154054	62.674,27	0,00	0,00	0,00	7.937,55	317.502,00	7,94	80.613,23	3.224.529,20	80,61
20/04/2020	7,00	1.769,444444	1.433,250000	70.777,78	0,00	0,00	0,00	11.449,22	457.968,80	11,45	88.550,78	3.542.031,20	88,55
20/01/2020	7,00	1.769,444444	1.433,250000	70.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
21/10/2019	7,00	1.769,444444	1.433,250000	70.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
22/07/2019	7,00	1.750,000000	1.417,500000	70.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
23/04/2019	7,00	1.788,888889	1.449,000000	71.555,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
21/01/2019	7,00	1.769,444444	1.433,250000	70.777,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
22/10/2018	7,00	2.391,666667	1.937,250000	95.666,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	4.000.000,00	100,00
21/06/2018											100.000,00	4.000.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización

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

Fecha	Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de DBRS	
		Anterior	Actual	Anterior	Actual
Feb 2023	Serie C	A2 (sf)	Aa3 (sf)		
	Serie D	Ba1 (sf)	Baa2 (sf)		
	Serie E	B3 (sf)	B1 (sf)		
	Serie Z	Caa1 (sf)	B2 (sf)		
Jun 2023	Serie B				
	Serie C			AA (sf)	AA (high) (sf)
	Serie D			BBB (high) (sf)	A (sf)
				BB (sf)	BB (high) (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)	6,93%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	8,55%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	6,82%
• Tasa de morosidad de 6 meses *	(2)	6,36%

(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 6 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)	1,31%
(1) Durante el ejercicio.		

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,10%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	1.000.000,00
• Saldo Dotado	(2)	1.000.000,00
(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.

- 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.

A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Derechos de Crédito 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 Derechos de Crédito que agrupa. Asimismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito 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 de cada Serie. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la fecha de vencimiento final (20 de julio de 2031 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

Con las actuales tasas de amortización de los Préstamos, el Fondo podrá encontrarse durante el ejercicio 2024 en un supuesto de liquidación anticipada, dado que el saldo vivo de los préstamos podría ser inferior al 10% de su importe inicial. En este supuesto, la Sociedad Gestora podría proceder a la liquidación anticipada del Fondo, siempre que puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos con cargo al Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. Además,

- (i) La Emisión de Bonos se realiza con la intención de ser suscrita en su integridad por la Entidad Cedente con el objeto de disponer de activos líquidos que puedan ser utilizados como garantía en operaciones con el Eurosistema o ser enajenados en el mercado.
- (ii) La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo en el supuesto de que cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de la totalidad de los tenedores de los Bonos de todas y cada una de las Series y de todas las contrapartes de los contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de cantidades que dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que vaya a llevarla a cabo.

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 Préstamos:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados																		
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA																		
% MENSUAL CONSTANTE			0,17		0,34		0,51		0,69		0,87		1,06		1,25		1,44	
% ANUAL EQUIVALENTE			2,00		4,00		6,00		8,00		10,00		12,00		14,00		16,00	
Serie A																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,58		0,57		0,55		0,54		0,52		0,49		0,48		0,47	
	fecha	19/05/2024		13/05/2024		08/05/2024		02/05/2024		27/04/2024		14/04/2024		11/04/2024		07/04/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	0,59		0,57		0,55		0,54		0,52		0,51		0,49		0,48	
	fecha	20/05/2024		13/05/2024		08/05/2024		02/05/2024		27/04/2024		21/04/2024		16/04/2024		10/04/2024		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	1,25		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		1,00	
	fecha	20/01/2025		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		
Serie B																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	1,46		1,42		1,36		1,31		1,27		1,24		1,20		1,17	
	fecha	05/04/2025		20/03/2025		28/02/2025		09/02/2025		27/01/2025		14/01/2025		01/01/2025		20/12/2024		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	1,75		1,75		1,75		1,75		1,50		1,50		1,50		1,50	
	fecha	20/07/2025		20/07/2025		20/07/2025		20/07/2025		20/04/2025		20/04/2025		20/04/2025		20/04/2025		
Serie C																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	2,40		2,34		2,28		2,23		2,16		2,10		2,05		1,99	
	fecha	15/03/2026		19/02/2026		30/01/2026		10/01/2026		17/12/2025		25/11/2025		05/11/2025		16/10/2025		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	3,25		3,00		3,00		3,00		3,00		2,75		2,75		2,75	
	fecha	20/01/2027		20/10/2026		20/10/2026		20/10/2026		20/10/2026		20/07/2026		20/07/2026		20/07/2026		
Serie D																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	3,49		3,45		3,38		3,33		3,27		3,20		3,14		3,08	
	fecha	17/04/2027		30/03/2027		08/03/2027		14/02/2027		25/01/2027		01/01/2027		09/12/2026		17/11/2026		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	3,75		3,75		3,75		3,75		3,75		3,75		3,50		3,50	
	fecha	20/07/2027		20/07/2027		20/07/2027		20/07/2027		20/07/2027		20/07/2027		20/04/2027		20/04/2027		
Serie E																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	4,25		4,20		4,17		4,13		4,10		4,07		4,02		3,97	
	fecha	16/01/2028		01/01/2028		18/12/2027		05/12/2027		23/11/2027		11/11/2027		24/10/2027		08/10/2027		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50	
	fecha	20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		
Serie Z																		
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Amortización Final	años	1,00		1,00		1,00		1,00		1,00		0,75		0,75		0,75	
Con amort. opcional (1)	fecha	20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/10/2024		20/07/2024		20/07/2024		20/07/2024		
	Vida media	años	5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50	
	fecha	20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		
Con amort. opcional (1)	Amortización Final	años	5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50		5,50	
	fecha	20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		20/04/2029		

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
 Actual / Current
 Precedente / Preceding
 20.10.2023
 05.10.2023
 20.07.2023
 21.06.2018

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Derechos Credito / Data: Receivables

				Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a	Saldo Vivo Derechos de Credito Outstanding Balance of the Receivables	(b + c + d)	Actual Current		134.542.460,18		
b	Saldo Vivo Dchos Credito Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(>3 y <6 meses) (>3 and <6 months)	Actual Current	05.10.2023	539.938,50	% (b / e)	0,429%
c	Saldo Vivo Derechos Credito no Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(≤ 3 meses) (≤ 3 months)	Actual Current	05.10.2023	125.217.380,70		
d	Saldo Vivo Derechos Credito Dudosos Outstanding Balance Doubtful Receivables	(≥ 6 meses) (≥ 6 months)	Actual Current	05.10.2023	8.785.140,98		
e	Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 meses) (<6 months)	Actual Current	05.10.2023	125.757.319,20		
f	Saldo Vivo Derechos Credito Outstanding Balance Receivables		Initial Initial	21.06.2018	799.997.224,30	% (a / f)	16,82%

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase A Outstanding Principal Balance Class A		Precedente Preceding	20.07.2023	72.673.910,40	% (A / G)	50,233%
B	Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B		Precedente Preceding	20.07.2023	23.200.000,00	% (B / G)	16,036%
C	Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C		Precedente Preceding	20.07.2023	32.800.000,00	% (C / G)	22,672%
D	Saldo Principal Pendiente Serie D Outstanding Principal Balance Series D		Precedente Preceding	20.07.2023	10.000.000,00	% (D / G)	6,912%
E	Saldo Principal Pendiente Serie E Outstanding Principal Balance Series E		Precedente Preceding	20.07.2023	6.000.000,00	% (E / G)	4,147%
F	Saldo Principal Pendiente Serie Z Outstanding Principal Balance Series Z		Precedente Preceding	20.07.2023	1.000.000,00		
G	Saldo Principal Pendiente Coletarizados Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes		Precedente Preceding	20.07.2023	144.673.910,40		

1.3 Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

o	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Precedente / Preceding	20.07.2023	1.000.000,00		
p	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Precedente / Preceding	20.07.2023	1.000.000,00	(p-o)	0,00
q	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Actual / Currentity	20.10.2023	1.000.000,00		
r	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Actual / Currentity	20.10.2023	1.000.000,00	(r-q)	0,00

2 Situación disparadores / Triggers status
2.1 Pago intereses Series B, C y D: postergación lugar orden de prelación

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

2.1.1 Serie B / Series B	05.10.2023	(G - e) > (C+D+E)	> 48.800.000,00	18.916.591,20	N
2.1.2 Serie C / Series C	05.10.2023	(G - e) > (D+E)	> 16.000.000,00	18.916.591,20	S/Y
2.1.3 Serie D / Series D	05.10.2023	(G - e) > (E)	> 6.000.000,00	18.916.591,20	S/Y

2.2 Amortización Series A

Amortisation of Series A

2.2.0 Condiciones comunes / Common conditions ()**

(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.10.2023	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.10.2023	S/Y
---------------------------------	------------	-------------------	--------------	------------	-----

2.3 Amortización Series Z hasta que se llega al 10% Clean Up Call

Amortisation of Series Z until 10% Clean Up Call is reached

(i) 1ª Fecha de pago 20.04.2020	20.10.2023	Fecha pago actual	≥ 20/04/2020	20.10.2023	S/Y
(ii) Haya terminado el Periodo de Restitución	20.10.2023	2.2 = S/Y	S/Y	S/Y	S/Y
(iii) Que Saldo Vivo cartera > 10% Saldo vivo Inicial de cartera	20.10.2023	% (a / f)	> 10,00%	16,818%	S/Y

2.4 Fondo de Reserva / Cash Reserve

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MINIMO

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitable S/N Exercitable Option Y/N
05.10.2023	% (a / g)	< 10,00%	16,82%	N

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

(**) Solo hace falta una condición / Only one condition it is necessary

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

S.05.1																							
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización																							
Denominación del compartimento:																							
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.																							
Estados agregados: NO																							
Fecha: 31/12/2023																							
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);																							

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2023								Situación cierre anual anterior 31/12/2022								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393	6,99	0413	12,15	0433	3,60	0453	10,44	1393	6,90	1413	4,54	1433	2,30	1453	11,43	2393	3,60	2413	3,60	2433	30	2453	7
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1															
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.															
Estados agregados: NO															
Fecha: 31/12/2023															
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);															

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	309	0467	60	0474	10	0481	0	0488	70	0495	1.813	0502	0	0509	1.883
De 1 a 3 meses	0461	425	0468	174	0475	29	0482	2	0489	205	0496	2.266	0503	0	0510	2.471
De 3 a 6 meses	0462	109	0469	80	0476	9	0483	5	0490	94	0497	468	0504	0	0511	562
De 6 a 9 meses	0463	98	0470	108	0477	8	0484	13	0491	129	0498	378	0505	0	0512	507
De 9 a 12 meses	0464	118	0471	163	0478	12	0485	24	0492	199	0499	431	0506	0	0513	630
Más de 12 meses	0465	1.109	0472	3.443	0479	128	0486	586	0493	4.157	0500	2.877	0507	0	0514	7.034
Total	0466	2.168	0473	4.028	0480	196	0487	630	0494	4.854	0501	8.233	0508	0	1515	13.087

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	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0			0590	0

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 14/06/2018	
Inferior a 1 año	0600	11.955	1600	18.964	2600	1.505
Entre 1 y 2 años	0601	20.166	1601	33.205	2601	40.168
Entre 2 y 3 años	0602	25.189	1602	36.008	2602	103.471
Entre 3 y 4 años	0603	35.110	1603	37.790	2603	219.405
Entre 4 y 5 años	0604	23.977	1604	48.782	2604	231.669
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	31.308	2605	578.710
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	116.397	1607	206.057	2607	1.174.928
Vida residual media ponderada (años)	0608	2,86	1608	3,29	2608	5,35

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 14/06/2018	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	6,25	1609	5,30	2609	1,57

	S.05.1
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 14/06/2018			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
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	0	0638	0	1628	0	1638	0	2628	0	2638	0
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 14/06/2018	
Tipo de interés medio ponderado	0650	6,89	1650	6,92	2650	7,62
Tipo de interés nominal máximo	0651	12	1651	12	2651	12
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,75	1652	3,75	2652	3,75

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

	S.05.1
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 14/06/2018			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	4.854	0683	23.185	1660	7.685	1683	41.103	2660	20.362	2683	213.464
Aragón	0661	299	0684	1.386	1661	536	1684	2.576	2661	1.691	2684	16.967
Asturias	0662	389	0685	1.993	1662	626	1685	3.521	2662	2.014	2685	20.446
Baleares	0663	686	0686	2.492	1663	1.215	1686	5.114	2663	3.405	2686	32.885
Canarias	0664	2.011	0687	9.981	1664	3.190	1687	17.336	2664	7.622	2687	80.243
Cantabria	0665	135	0688	628	1665	227	1688	1.135	2665	754	2688	7.462
Castilla-León	0666	713	0689	3.464	1666	1.266	1689	6.513	2666	4.405	2689	42.849
Castilla La Mancha	0667	1.278	0690	6.013	1667	2.199	1690	11.006	2667	6.803	2690	66.708
Cataluña	0668	4.476	0691	22.033	1668	7.242	1691	38.631	2668	22.229	2691	224.608
Ceuta	0669	17	0692	127	1669	31	1692	177	2669	75	2692	725
Extremadura	0670	1.213	0693	6.210	1670	1.738	1693	9.881	2670	4.076	2693	41.641
Galicia	0671	853	0694	4.227	1671	1.370	1694	7.325	2671	4.457	2694	44.703
Madrid	0672	1.905	0695	8.380	1672	3.491	1695	16.473	2672	13.214	2695	129.226
Melilla	0673	60	0696	335	1673	96	1696	527	2673	283	2696	2.666
Murcia	0674	1.702	0697	8.908	1674	2.547	1697	14.608	2674	6.229	2697	67.594
Navarra	0675	70	0698	312	1675	126	1698	595	2675	495	2698	4.751
La Rioja	0676	64	0699	269	1676	115	1699	566	2676	402	2699	3.823
Comunidad Valenciana	0677	2.933	0700	14.209	1677	4.903	1700	24.831	2677	13.446	2700	138.652
País Vasco	0678	497	0701	2.245	1678	882	1701	4.139	2678	3.722	2701	35.515
Total España	0679	24.155	0702	116.397	1679	39.485	1702	206.057	2679	115.684	2702	1.174.928
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	24.155	0705	116.397	1682	39.485	1705	206.057	2682	115.684	2705	1.174.928

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

	S.05.1
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 14/06/2018			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,22			1710	0,15			2710	0,05		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2									
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización									
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 14/06/2018							
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente				
		0720		0721		0722		1720		1721		1722		2720		2721		2722	
ES0305364004	BONOSA		7.280		7.000		53.757		7.280		21.000		149.566		7.280		100.000		728.000
ES0305364012	BONOSB		232		100.000		23.200		232		100.000		23.200		232		100.000		23.200
ES0305364020	BONOSC		328		100.000		32.800		328		100.000		32.800		328		100.000		32.800
ES0305364038	BONOSD		100		100.000		10.000		100		100.000		10.000		100		100.000		10.000
ES0305364046	BONOSE		60		100.000		6.000		60		100.000		6.000		60		100.000		6.000
ES0305364053	BONOSZ		40		25.000		1.000		40		26.000		1.028		40		100.000		4.000
Total		0723	8.040			0724	126.757	1723	8.040			1724	222.594	2723	8.040			2724	804.000

S.05.2											
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización											
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
ES0305364004	BONOSA	NS	Fijo		0,27	29		0	SI		53.757	0		53.786	0			
ES0305364012	BONOSB	S	Fijo		1,10	52		0	SI		23.200	0		23.252	0			
ES0305364020	BONOSC	S	Fijo		2,30	154		0	SI		32.800	0		32.954	0			
ES0305364038	BONOSD	S	Fijo		4,10	83		0	SI		10.000	0		10.083	0			
ES0305364046	BONOSE	S	Fijo		6,85	83		0	SI		6.000	0		6.083	0			
ES0305364053	BONOSZ	S	Fijo		7	14		0	SI		1.000	0		1.014	0			
Total						0740	415	0741	0		0743	126.757	0744	0	0745	127.172	0746	

	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 14/06/2018	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	1,31	0748	0,88	0749	0,51

	S.05.2
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
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	
ES0305364004	BONOSA	18.917		674.243		50		6.669		31.386		578.434		125		6.368	
ES0305364012	BONOSB	0		0		65		1.380		0		0		65		1.121	
ES0305364020	BONOSC	0		0		193		4.080		0		0		193		3.315	
ES0305364038	BONOSD	0		0		105		2.217		0		0		105		1.802	
ES0305364046	BONOSE	0		0		105		2.223		0		0		105		1.806	
ES0305364053	BONOSZ	0		3.000		18		993		157		2.972		21		922	
Total		0754	18.917	0755	677.243	0756	536	0757	17.562	1754	31.543	1755	581.406	1756	614	1757	15.334

	S.05.2
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 14/06/2018
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305364004	BONOSA	18/06/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)
ES0305364004	BONOSA	17/06/2022	DBRS	AA (high) (sf)	AA (high) (sf)	AA (low) (sf)
ES0305364012	BONOSB	17/05/2022	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A1 (sf)
ES0305364012	BONOSB	16/06/2023	DBRS	AA (high) (sf)	AA (sf)	A (sf)
ES0305364020	BONOSC	06/02/2023	MDY	Aa3 (sf)	A2 (sf)	Baa1 (sf)
ES0305364020	BONOSC	16/06/2023	DBRS	A (sf)	BBB (high) (sf)	BBB (sf)
ES0305364038	BONOSD	06/02/2023	MDY	Baa2 (sf)	Ba1 (sf)	Ba2 (sf)
ES0305364038	BONOSD	16/06/2023	DBRS	BB (high) (sf)	BB (sf)	BB (sf)
ES0305364046	BONOSE	06/02/2023	MDY	B1 (sf)	B3 (sf)	B3 (sf)
ES0305364046	BONOSE	18/06/2018	DBRS	n.c.	n.c.	n.c.
ES0305364053	BONOSZ	06/02/2023	MDY	B2 (sf)	Caa1 (sf)	Ca (sf)
ES0305364053	BONOSZ	18/06/2018	DBRS	n.c.	n.c.	n.c.

	S.05.2
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
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 14/06/2018	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770	126.757	1770	222.594	2770	
Superior a 10 años	0771		1771		2771	804.000
Total	0772	126.757	1772	222.594	2772	804.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	7,56	1773	8,56	2773	13,10

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

	S.05.3
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
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 14/06/2018	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1.000	1775	1.028	2775	4.000
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1.000	1776	1.028	2776	4.000
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0,79	1777	0,46	2777	0,50
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	BBVA	1778	BBVA	2778	BBVA
1.4	Rating de la contrapartida	0779	A (high)/A3	1779	A (high)/A2	2779	A (high)/A3
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	42,41	1792	67,19	2792	90,55
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	

BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización

	S.05.3
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
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 14/06/2018			
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806			
Total							0808		0809		0810			

S.05.3													
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización													
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 14/06/2018		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 14/06/2018			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4															
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización															
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	548	7006	1.091	7009	0,47	7012	0,53	7015	0,40		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	548	7008	1.091	7011	0,47	7014	0,53	7017	0,40	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	6	7020		7021	7.400	7024	12.973	7027	6,36	7030	6,30	7033	6,52		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	7.400	7026	12.973	7029	6,36	7032	6,30	7035	6,52	7036	GLOSARIO DE DEFINICIONES

	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: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B				Referencia del folleto: 3.4.6.2.1
Serie C				Referencia del folleto: 3.4.6.2.1
Serie D				Referencia del folleto: 3.4.6.2.1
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

S.05.5																	
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización																	
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	14	2862	Saldo de principal pendiente de Bonos	3862	0,010	4862		5862		6862	Trimestral	7862	N	8862	
Comisión administrador	0863	BBVA	1863		2863	Saldo Vivo de los Préstamos y valor de los inmuebles adjudicados a la fecha de pago anterior	3863	0,010	4863		5863		6863	Trimestral	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BBVA	1864	12	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

	S.05.5
Denominación Fondo: BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023									
Margen de intereses	0873	15.791	2.624	4.827	6.685									29.927
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-2.121	-276	-581	-810									-3.788
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0									0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	0									0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-228	-53	-107	-157									-545
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	13.442	2.295	4.139	5.718									25.594
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	-13.442	-2.295	-4.139	-5.718									-25.594
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0									0
Comisión variable pagada	0883	2.805	2.378	2.073	1.624									8.880
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	1.110	1.027	798	754									

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 BBVA CONSUMER AUTO 2018-1 Fondo de Titulización, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero