



Informe de Auditoría de SABADELL Consumo 2, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de SABADELL Consumo 2, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2022)



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 SABADELL Consumo 2 Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022.

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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, 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>
<p>La cartera de activos titulizados por importe de 637.434 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2022, 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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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). <p>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.</p>

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>
<p>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.</p> <p>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 2022 está fijado en 7.671 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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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 2022 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre 2022 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 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 SABADELL Consumo 2 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 2023.

Periodo de contratación _____

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 15 de septiembre de 2022 nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio que se inició el 8 de julio de 2022.

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 2023



SABADELL CONSUMO 2

Fondo de Titulización

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al periodo comprendido entre el 8 de julio (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2022, junto con el Informe de Auditoría Independiente

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	PASIVO	Nota	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		491.342	PASIVO NO CORRIENTE		491.278
Activos financieros a largo plazo		491.342	Provisiones a largo plazo		-
Activos titulizados	4	473.581	Pasivos financieros a largo plazo	7	491.278
Participaciones hipotecarias		-	Obligaciones y otros valores negociables		491.278
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series no subordinadas		328.077
Préstamos hipotecarios		-	Series subordinadas		163.201
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		472.340	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos automoción		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Cuentas a cobrar		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Bonos de titulización		-	Derivados		-
Otros		-	Derivados de cobertura		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos dudosos -principal-		1.655	Otros pasivos financieros		-
Activos dudosos -intereses-		-	Garantías financieras		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(414)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Otros		-
Derivados	13	17.761	Pasivos por impuesto diferido		-
Derivados de cobertura		17.761			
Otros activos financieros		-	PASIVO CORRIENTE		176.189
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	168.261
Otros activos no corrientes		-	Obligaciones y otros valores negociables		168.096
			Series no subordinadas		109.584
			Series subordinadas		58.173
ACTIVO CORRIENTE		196.654	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		339
Activos financieros a corto plazo		182.930	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Activos titulizados	4	163.853	Intereses vencidos e impagados		-
Participaciones hipotecarias		-	Deudas con entidades de crédito		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Préstamo subordinado		-
Préstamos hipotecarios		-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-
Cédulas hipotecarias		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos a promotores		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos a PYMES		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a empresas		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cédulas territoriales		-	Intereses vencidos e impagados		-
Créditos AAPP		-	Derivados		-
Préstamos Consumo		163.172	Derivados de cobertura		-
Préstamos automoción		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	Otros pasivos financieros		165
Cuentas a cobrar		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	9	165
Bonos de titulización		-	Garantías financieras		-
Otros		-	Otros		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		123	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses vencidos e impagados		392	Ajustes por periodificaciones	8	7.928
Activos dudosos -principal-		173	Comisiones		7.911
Activos dudosos -intereses-		49	Comisión sociedad gestora		2
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(56)	Comisión administrador		17
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Derivados	13	2.778	Comisión variable		7.892
Derivados de cobertura		2.778	Otras comisiones del cedente		-
Otros activos financieros		16.299	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	16.299	Otras comisiones		-
Garantías financieras		-	Otros		17
Otros		-			
Ajustes por periodificaciones		4	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	20.529
Comisiones	4	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	20.529
Otros		-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	13.720			
Tesorería		13.720			
Otros activos líquidos equivalentes		-			
TOTAL ACTIVO		687.996	TOTAL PASIVO		687.996

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	2022
Intereses y rendimientos asimilados		23.971
Activos titulizados	4	23.873
Otros activos financieros	6	98
Intereses y cargas asimilados		(11.313)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(11.313)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		-
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	(4.098)
MARGEN DE INTERESES		8.560
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		(8.090)
Servicios exteriores	11	(26)
Servicios de profesionales independientes		(22)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		(4)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	8	(8.064)
Comisión sociedad gestora		(66)
Comisión administrador		(102)
Comisión agente financiero/pagos		(4)
Comisión variable		(7.892)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)		(470)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(470)
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		-

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias.

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	2022
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.389
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		4.812
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	19.796
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(10.974)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	13	1.586
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	13	(5.694)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	6	98
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	8	(153)
Comisión sociedad gestora		(64)
Comisión administrador		(85)
Comisión agente financiero/pagos		(4)
Comisión variable		-
Otras comisiones		-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(270)
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		(270)
Otros cobros de explotación		-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		9.331
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	1	759.100
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	1	(750.000)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		101
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	63.621
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	30.421
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	5.833
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	7	(99.774)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		130
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		130
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		13.720
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	6	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6	13.720

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo.

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	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	16.431
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	16.431
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.098
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(20.529)
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	-

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos.

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Memoria correspondiente al periodo
comprendido entre el 8 de julio y el
31 de diciembre de 2022

1. Reseña del Fondo

SABADELL CONSUMO 2, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 8 de julio de 2022, agrupando préstamos al consumo concedidos a personas físicas residentes en España por importe de 750.000 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 759.100 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 13 de julio de 2022.

Con fecha 8 de julio de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los Derechos de Crédito que adquiere y agrupa en el momento de su constitución, y por la Cuenta de Tesorería (incluido el Fondo de Reserva) y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización que emite.

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 Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Banco Sabadell S.A., ("Banco Sabadell" o la "Entidad Cedente"). La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación mensual. Asimismo, la Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará mensualmente 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 Société Générale (Agente de pagos - véase Nota 6) y, adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con JP Morgan (véase Nota 13).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo 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 28 de marzo de 2023.

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 y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 13) 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 periodo comprendido entre el 8 de julio de 2022 y el 31 diciembre de 2022, es posible que acontecimientos futuros 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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 esta situación no ha provocado incumplimientos de obligaciones relevantes por parte del Fondo, ni tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del periodo comprendido entre el 8 de julio de 2022 y el 31 diciembre de 2022, 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Activos titulizados: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Deudores y otras cuentas a cobrar: recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que, por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros*i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros*

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dicha fecha.

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 diferencian 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 deducir, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la deducción, 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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 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 8 de julio de 2022 integran derechos de crédito procedentes de préstamos al consumo concedidos a personas físicas residentes.

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 al 8 de julio de 2022	750.000	-	750.000
Amortizaciones	-	(112.611)	(112.611)
Traspaso a activo corriente	(276.005)	276.005	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	473.995	163.394	637.389

(*) Incluye 49 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 existían activos titulizados clasificados como “Activos dudosos” por importe de 1.877 miles de euros.

Durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 4,59%. 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 es del 7,06%, siendo el tipo nominal máximo 14,00% y el mínimo 2,00%. El importe devengado en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 por este concepto ha ascendido a 23.873 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2022, 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 49 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), se muestra a continuación:

	Miles de Euros							
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	14.041	61.917	73.197	76.483	121.483	290.219	-	637.340

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2022, 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	161.826	135.762	108.579	87.726	69.281	72.647	-	635.821

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 75.000 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2023.

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 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2022
Cuotas de principales vencidas y no cobradas de activos titulizados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	1.345
Con antigüedad superior a tres meses (**)	173
	1.518
Intereses vencidos y no cobrados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	392
Con antigüedad superior a tres meses (***)	49
	441
	1.959

(*) 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 18 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 2022.

(****) 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 se habían dejado de cobrar 4.413 miles de euros de principal y 1.286 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 1.437 miles de euros, 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 0,67%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2022 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2022 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 1.655 miles de euros, 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 el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros
	2022
Saldo al inicio del ejercicio	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.915
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-
Recuperación en efectivo	(10)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(28)
Recuperación mediante adjudicación	-
Saldo al cierre del ejercicio	1.877

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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
	2022
Saldos al inicio del ejercicio	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(470)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	-
Saldos al cierre del ejercicio	(470)

Al 31 de diciembre de 2022, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 470 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2022 no se han producido activos titulizados fallidos.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de Euros
	2022
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	16.298
Deudores varios	1
	16.299

(*) 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 Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 13.720 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, Banco Sabadell y SGSE celebraron, en la fecha de constitución del Fondo, un "Contrato de Cuenta de Tesorería" en virtud del cual la Entidad Cedente (SGSE) aplicará un tipo de interés variable a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. Dicho tipo de interés variable será el tipo de interés de facilidad de depósitos establecido cada seis semanas por el Banco Central Europeo como parte de sus medidas de política monetaria. En la fecha de constitución, el tipo de interés de facilidad de depósitos fue el -0,50%. En concreto, el Contrato de Cuenta de Tesorería, determinará que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en SGSE, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

SGSE aplicará el tipo de interés nominal variable mencionado anteriormente sobre los saldos diarios positivos que resulten de la Cuenta de Tesorería. Los intereses se liquidarán mensualmente al final de cada mes natural y se calcularán tomando como base: i) los días efectivos existentes en cada período de devengo de intereses, y ii) un año compuesto por trescientos sesenta y cinco (365) días. Excepcionalmente, el primer período de devengo de intereses comprendió los días transcurridos entre la fecha de constitución del Fondo y el 31 de julio de 2022, ambos inclusive, y fue liquidada el 1 de agosto de 2022.

Este contrato queda sujeto a determinadas actuaciones en el supuesto de que la calificación de Société Générale o de la entidad sustituta en la que estuviera abierta la Cuenta de Tesorería, 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 A según la calificación de depósitos a largo plazo de Fitch

Al 31 de diciembre de 2022, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, ha sido del 0,66% anual. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 corresponde a un ingreso de 98 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con parte del desembolso de los Bonos de la Serie H (véase nota 7) 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 ocho millones ochocientos mil (8.800.000,00) de euros (el "Fondo de Reserva Inicial").
2. En cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará en 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 la menor de las siguientes cantidades:

- (i) Ocho millones ochocientos mil (8.800.000,00) de euros.
- (ii) La cantidad mayor entre:
 - a) El 1,17% del Saldo de Principal de los Bonos de las Series A, B, C, D, E, F y G.
 - b) Tres millones doscientos mil (3.200.000,00) euros.

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

- Rentabilidad

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería y los términos del Contrato Cuenta de Tesorería serán aplicados a dicho importe.

- 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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 8 de julio de 2022	8.800	8.800	8.800
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.09.22	8.344	8.344	8.344
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.10.22	8.115	8.155	8.155
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.11.22	7.893	7.893	7.893
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 28.12.22	7.671	7.671	7.671
Saldos al 31 de diciembre de 2022	7.671	7.671	13.720

(*) 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 nominal de 759.100 miles de euros integrados por 7.591 Bonos de 100.000 euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta y denominada en euros, que tiene las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	501.000	85.000	50.000	32.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100
Número de Bonos	5.010	850	500	320
Tipo de interés nominal	Euribor 1m + 0,87%	Euribor 1m + 3,10%	Euribor 1m + 4,15%	Euribor 1m + 5,00%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	24 de cada mes de cada año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil.			
Calificaciones				
Iniciales: DBRS / Fitch	AAA (sf) / AAA sf	AA (sf) / AAA sf	A (sf) / AA-sf	BBB (sf) / BBB+ sf
Al 31 de diciembre de 2022: DBRS / Fitch	AAA (sf) / AAA sf	AA (sf) / AAA sf	A (sf) / AA-sf	BBB (sf) / BBB+ sf
Actuales (*): DBRS / Fitch	AAA (sf) / AAA sf	AA (sf) / AAA sf	A (sf) / AA-sf	BBB (sf) / BBB+ sf

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

Concepto	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	16.000	12.000	54.000	9.100
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100
Número de Bonos	160	120	540	91
Tipo de interés nominal	Euribor 1m + 7,75%	Euribor 1m + 9,25%	Euribor 1m + 13,25%	Euribor 1m + 10,00%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	24 de cada mes de cada año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil.			
Calificaciones				
Iniciales: DBRS / Fitch	BB (high)(sf) / BBB- sf	B (low)(sf) / BB sf	- / -	- / -
Al 31 de diciembre de 2022: DBRS / Fitch	BB (high)(sf) / BBB- sf	B (high)(sf) / BBsf	- / -	- / -
Actuales (*): DBRS / Fitch	BB (high)(sf) / BBB- sf	B (high)(sf) / BB sf	- / -	- / -

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

El movimiento de los Bonos durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos al 8 de julio de 2022	501.000	-	85.000	-	50.000	-	32.000	-
Amortización 26.09.2022	-	(24.614)	-	(4.176)	-	(2.457)	-	(1.572)
Amortización 24.10.2022	-	(13.059)	-	(2.216)	-	(1.303)	-	(834)
Amortización 24.11.2022	-	(12.658)	-	(2.148)	-	(1.263)	-	(808)
Amortización 28.12.2022	-	(12.717)	-	(2.157)	-	(1.269)	-	(812)
Costes emisión (*)	(291)	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	(172.632)	172.632	(29.289)	29.289	(17.229)	17.229	(11.026)	11.026
Saldos al 31/12/2022	328.077	109.584	55.711	18.592	32.771	10.937	20.974	7.000

	Miles de Euros									
	Serie E		Serie F		Serie G		Serie H		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos al 8 de julio de 2022	16.000	-	12.000	-	54.000	-	9.100	-	759.100	-
Amortización 26.09.2022	-	(786)	-	(590)	-	(2.653)	-	(617)	-	(37.465)
Amortización 24.10.2022	-	(417)	-	(313)	-	(1.408)	-	(1.896)	-	(21.446)
Amortización 24.11.2022	-	(404)	-	(303)	-	(1.364)	-	(1.582)	-	(20.530)
Amortización 28.12.2022	-	(406)	-	(305)	-	(1.371)	-	(1.296)	-	(20.333)
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(291)	-
Traspasos	(5.513)	5.513	(4.135)	4.135	(18.607)	18.607	(9.100)	9.100	(267.531)	267.531
Saldos al 31/12/2022	10.487	3.500	7.865	2.624	35.393	11.811	-	3.709	491.278	167.757

(*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo.

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

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

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de las Series A, B, C, D, E, F, Z y H 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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización 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 tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie A será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización 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 tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie B será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización 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 tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie C será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización 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 tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie D será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización 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 tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie E será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

6. La amortización del principal de los Bonos de la Serie F 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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie F mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie F.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie F tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie F será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

7. La amortización del principal de los Bonos de la Serie G 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 conforme a las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización que se recogen en el folleto de constitución del Fondo, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie G mediante la reducción del nominal de cada Bono de la Serie G.

La primera amortización parcial de los Bonos de la Serie G tuvo lugar en la primera Fecha de Pago correspondiente al 26 de septiembre de 2022.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie G será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, siguiendo en ambos casos el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

8. La amortización del principal de los Bonos de la Serie H se realizará mediante amortización parcial o total en cada una de las Fechas de Pago en una cantidad igual al menor de los siguientes importes:
- Los Fondos Disponibles restantes una vez efectivamente aplicados los pagos en el orden primero (1º) hasta el orden decimoctavo (18º) en el Orden de Prelación de Pagos.
 - El saldo de capital pendiente de la Serie H.

Sin perjuicio de la amortización parcial o total a consecuencia de las amortizaciones parciales previstas en el párrafo anterior, la amortización final de los Bonos de la Serie H será en la Fecha de Vencimiento Final (el 24 de diciembre de 2034 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, proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a 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 2022, se muestra a continuación:

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 (*)	167.757	141.762	111.580	89.626	70.282	73.664	4.655

(*) 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, ha sido del 3,27%, siendo el tipo de interés máximo el 15,14% y el mínimo el 0,71%. Durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 11.313 miles de euros, de los que 339 miles de euros se encuentran pendientes de pago 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 el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros
	2022
Comisiones	7.911
Sociedad Gestora	2
Administrador	17
Agente financiero	-
Variable	7.892
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-
Otras comisiones	-
Otros	17
Saldo al cierre del periodo	7.928

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

Durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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 8 de julio de 2022	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022	66	102	4	7.892	-
Pagos realizados el 26.09.22	(14)	(33)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.10.22	(24)	(17)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.11.22	(13)	(18)	(1)	-	-
Pagos realizados el 28.12.22	(13)	(17)	(1)	-	-
SalDOS al 31 de diciembre de 2022	2	17	-	7.892	-

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de Intermediación Financiera") que se determina y devenga al vencimiento de cada Periodo de Determinación de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre 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 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.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación por los servicios a realizar por el Agente de Pagos, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de mil (1.000,00) euros impuestos excluidos 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, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos en cada Periodo de Determinación precedente a la Fecha de Pago y sobre el Saldo Vivo de los Préstamos y, en su caso, del valor de los inmuebles a la Fecha de Pago anterior.

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros
	2022
Hacienda Pública acreedora	26
Retenciones pendientes de liquidar	118
Acreedores por gastos de constitución	10
Otros acreedores	11
	165

10. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2022
Saldos al 8 de julio de 2022	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	20.529
Saldos al cierre del ejercicio	20.529

11. 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 periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

12. 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 el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 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.

13. Derivados de cobertura

En la fecha de constitución, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, formalizó un Contrato de Permuta de Tipos de Interés con J.P. Morgan SE, conforme al modelo de “Contrato Marco” ISDA de 1992 (ISDA Master Agreement – Multicurrency – Crossborder) y las 2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions evidenciando los términos de la Permuta de Tipos de Interés (el “Contrato de Permuta de Tipos de Interés”) para cubrirse de los potenciales incrementos futuros del Euribor 1 mes que es el Tipo de Referencia de los Bonos, dado que los préstamos de la cartera son a tipo de interés fijo. Por tanto, la Permuta de Tipos de Interés no es usado con fines especulativos.

La Permuta de Tipos de Interés se celebró en virtud del Contrato Marco. Este contrato contiene una permuta de tipos tipo de interés fijo/variable mediante el cual el Fondo y el “Proveedor de la Permuta de Tipos de Interés” (J.P. Morgan SE o, según sea el caso, cualquier reemplazo elegible) se realizarán pagos mutuamente calculados sobre el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito No Morosos en la Fecha de Determinación anterior a cada Periodo de Cálculo, aplicando respectivamente un tipo de interés fijo y un tipo de interés variable que será el Tipo de Referencia determinado para los Bonos, según se describe en los siguientes párrafos:

La fecha de Terminación del Contrato de Permuta de Tipos de Interés será la primera de las siguientes fechas: (i) el 24 de diciembre de 2031; (ii) La Fecha de Pago en o inmediatamente posterior a la fecha en el que el Saldo Vivo de la Permuta de Tipos de Interés se reduzca a cero; o el acaecimiento de la Opción de Clean-Up.

Parte B: el Fondo, representado por la Sociedad Gestora.

Parte A: J.P. MORGAN SE.

Pagador de la Cantidad Fija: Parte B

Pagador de la Cantidad Variable: Parte A

Las Fechas de Pago de la Parte A y de la Parte B serán los días 24 de cada mes natural, comenzando el 26 de septiembre de 2022, y la última Fecha de Pago caerá en la Fecha de Terminación, todo sujeto a la convención del Día Hábil siguiente si cualquiera de las Fechas de Pago fuera un día inhábil.

La Cantidad Fija pagadera por la Parte B (como Pagador del Tipo de Interés Fijo) y la Cantidad Variable pagadera por la Parte A (como el Pagador del Tipo de Interés Variable) en cada periodo de cálculo será liquidado por importes netos y será pagada por la parte pagadora a la parte receptora.

Será cada periodo desde, e incluyendo una Fecha de Pago, hasta, pero excluyendo, la siguiente Fecha de Pago siguiente, teniendo en cuenta que el primer Periodo de Cálculo inicial comience e incluya, la Fecha de Desembolso (que será la Fecha Efectiva del Contrato de Permuta de Tipos de Interés), y el último Periodo de Cálculo terminará en, pero excluirá, la Fecha de Terminación, en cada caso sujeto a ajuste de acuerdo con a la Convención de Día Hábil.

El importe notional será (i) para el Primer Periodo de Cálculo, 750.000 miles de euros; (ii) para los siguientes Periodos de Cálculos, un importe en euros igual al menor de (a) el Saldo Vivo de la Permuta de Tipos de Interés para cada Periodo de Cálculo notificado a la Parte A por la Sociedad Gestora en o antes de los días 15 de cada mes (de no ser un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior) en el que comience dicho Periodo de Cálculo y (b) Importe Notional en relación al Periodo de Cálculo inmediatamente anterior.

El Salvo Vivo de la Permuta de Tipos de Interés será, en relación a cada Periodo de Cálculo, el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito no Morosos en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a cada Periodo de Cálculo.

La Cantidad Fija a pagar por la parte B en cada Fecha de Pago será la cantidad determinada conforme a la siguiente fórmula: la cantidad fija es igual al Importe Notional por el Tipo de Interés Fijo por Fracción de días, donde el importe notional es el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito no Morosos a la Fecha de Determinación precedente a cada Periodo de Cálculo y el tipo de interés fijo es igual a 1,699%.

La Cantidad Variable a pagar por la parte A en cada Fecha de Pago será la cantidad determinada conforme a la siguiente fórmula: la cantidad variable es igual al Importe Notional por el Tipo de Interés variable por Fracción de días, donde el importe notional es el Saldo Vivo de los Derechos de Crédito no Morosos a la Fecha de Determinación precedente a cada Periodo de Cálculo y el tipo de interés variable es el Tipo de Referencia de los Bonos, es decir, Euribor 1 mes.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, ha sido un gasto por importe de 4.098 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 10 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2022, estando registrados en el saldo del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del activo corriente del balance.

Estas han sido las liquidaciones de cobros y pagos en miles de euros en las fechas de pago del fondo durante el ejercicio 2022:

Fechas de pago	Liquidaciones de cobros	Liquidaciones de pagos
Septiembre 2022	(258)	2.655
Octubre 2022	377	942
Noviembre 2022	563	1.015
Diciembre 2022	904	1.082
Totales	1.586	5.694

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

Al 31 de diciembre de 2022 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2022
Precio (miles de euros)	20.539
Nominal swap (miles de euros)	713.152
TACP	8,88%
% Tasa de Morosos	0,00%
% Tasa de Dudosos	0,00%
% Recuperación Dudosos	0,00%

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2022, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros
	2022
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 10)	20.539
	20.539

14. 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:

- | | |
|---|--------------------|
| | <u>Contraparte</u> |
| | Société Générale |
| <ul style="list-style-type: none"> • Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)
Mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos de los Préstamos hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior. | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Permuta de Tipos de Interés
Mitiga adecuadamente el riesgo de los tipos de interés. Además, el Fondo no ha contratado ni contratará ningún tipo de instrumentos de cobertura. Por último, no hay moneda en riesgo, tanto los Créditos como los Bonos están denominados en la misma moneda (euros). | J.P. Morgan SE |

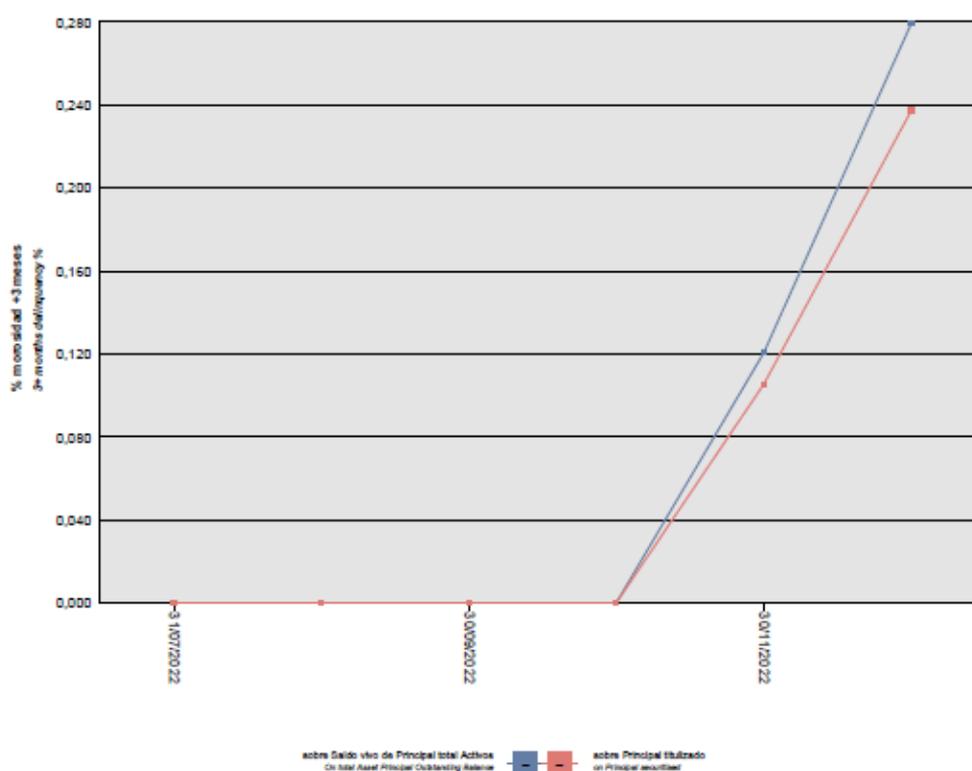
Los riesgos financieros más significativos relacionados con la actividad del Fondo son:

– Riesgo de crédito:

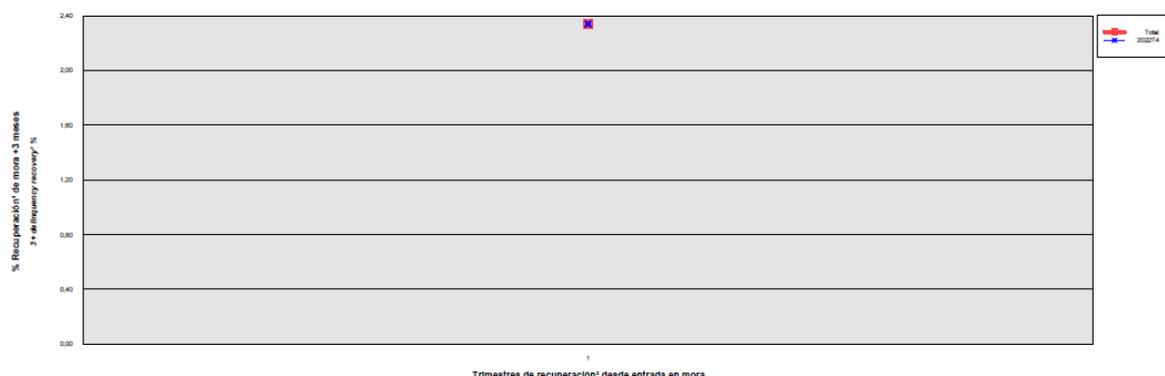
Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los derechos de crédito titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

Para mitigar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con parte del desembolso de los Bonos de la Serie H, depositado en la Cuenta de Tesorería. (véase Nota 6).

Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 0,28% 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 2022:



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

- a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.
 - a) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- Riesgo de concentración:

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los derechos de crédito 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 derechos de crédito 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 2022 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.

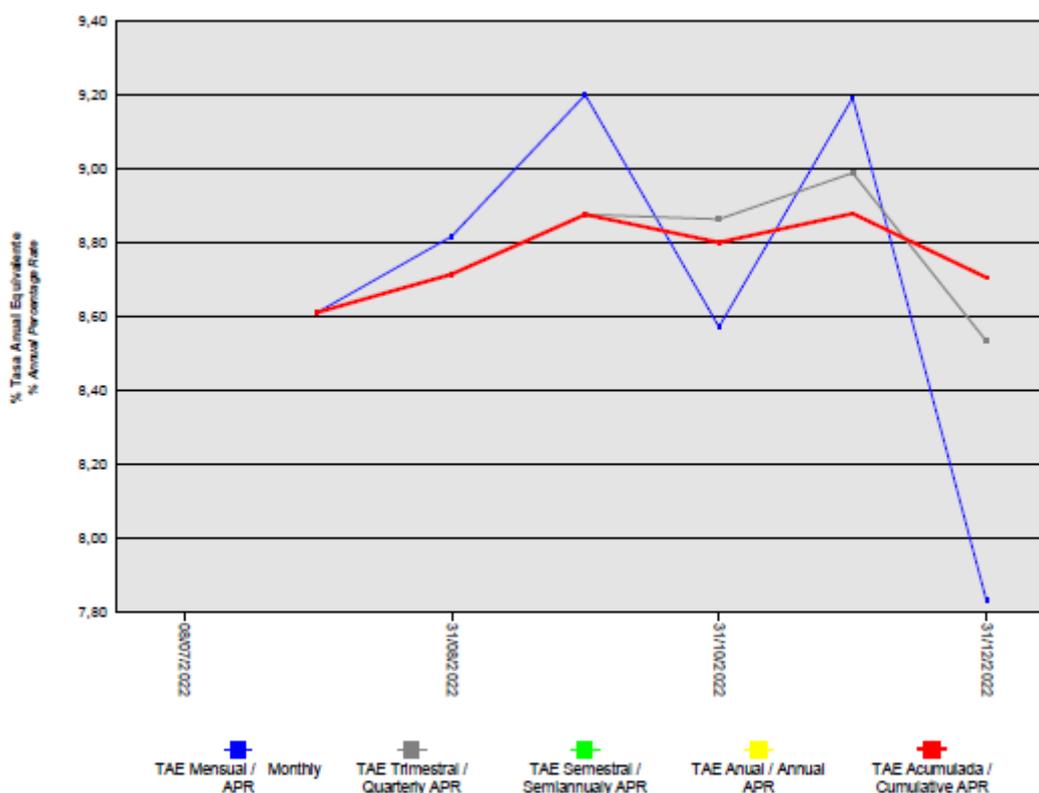
A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los activos titulizados hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso 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 Banco Sabadell 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 mensualmente, 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 2022:



ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
--

Impago de Activos- Situación a 31/12/2022

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)	0,28%
Tasa morosidad de 18 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,00%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022

Fondo de reserva requerido	7.670.726,80
Fondo de reserva dotado	7.670.726,80

15. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022:

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	76.194	70.765	76.194	70.765
Cobros por amortizaciones anticipadas	30.628	23.835	30.628	23.835
Cobros por intereses ordinarios	21.709	21.001	21.709	21.001
Cobros por intereses previamente impagados	1.600	-	1.600	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	5.839	-	5.839	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	63.048	62.443	63.047	62.443
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	10.697	10.594	10.697	10.594
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	6.292	6.232	6.292	6.232
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	4.026	3.988	4.027	3.988
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	2.013	1.994	2.013	1.994
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	1.511	1.496	1.510	1.496
Pagos por amortización ordinaria (Serie G)	6.796	6.730	6.796	6.730
Pagos por amortización ordinaria (Serie H)	5.391	5.621	5.391	5.621
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	3.008	1.140	3.007	1.140
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	1.358	752	1.357	752
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	1.034	583	1.033	583
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	781	624	783	624
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	589	508	588	508
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	521	462	521	462
Pagos por intereses ordinarios (Serie G)	3.311	2.681	3.312	2.681
Pagos por intereses ordinarios (Serie H)	372	347	373	347
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 F)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie G)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie H)	-	-	-	-
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 F)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie G)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie H)	-	-	-	-
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 F)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie G)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie H)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	5.871	-	5.871	-

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

	26/09/2022	26/09/2022	24/10/2022	24/10/2022	24/11/2022	24/11/2022	28/12/2022	28/12/2022
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	24.614	736	13.059	574	12.658	724	12.717	974
Liquidado	24.614	736	13.059	574	12.658	724	12.717	974
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	4.176	520	2.216	238	2.148	274	2.157	326
Liquidado	4.176	520	2.216	238	2.148	274	2.157	326
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	2.457	415	1.303	179	1.263	203	1.269	237
Liquidado	2.457	415	1.303	179	1.263	203	1.269	237
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	1.572	322	834	134	808	151	812	174
Liquidado	1.572	322	834	134	808	151	812	174
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	786	253	417	100	404	111	406	125
Liquidado	786	253	417	100	404	111	406	125
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie F								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	590	227	313	88	303	97	305	109
Liquidado	590	227	313	88	303	97	305	109
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie G								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	2.653	1.472	1.408	556	1.364	610	1.371	673
Liquidado	2.653	1.472	1.408	556	1.364	610	1.371	673
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie H								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	617	186	1.896	70	1.582	62	1.296	54
Liquidado	617	186	1.896	70	1.582	62	1.296	54
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Informe de Gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022

SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 8 de julio de 2022 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 107.782 Préstamos, representando 749.999.990,20 Euros, emitidos por Banco Sabadell en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 8 de julio de 2022, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 759.100.000,00 Euros integrados por 5.010 Bonos de la Serie A, 850 Bonos de la Serie B, 500 Bonos de la Serie C, 320 Bonos de la Serie D, 160 Bonos de la Serie E, 120 Bonos de la Serie F y 540 Bonos de la Serie G y 91 Bonos de la Serie H, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 Euros de valor unitario.

Con fecha 8 de julio de 2022, 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) Societe Generale
- Administración y Gestión de los Préstamos Banco Sabadell
- Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos Banco Sabadell, DEUTSHCE BANK AG
- Agencia de Pagos de los Bonos Societe Generale
- Intermediación Financiera Banco Sabadell
- Permuta Financiera JP Morgan

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Préstamos.

Los 107.782 Préstamos que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 749.999.990,20 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 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	102.491	637.339.771,85	107.782	749.999.990,20
Total	102.491	637.339.771,85	107.782	749.999.990,20
Importes en euros				

El movimiento de la cartera de Préstamos es el siguiente:

	Préstamos	Amortización de Principal		Principal pendiente amortizar (2)	
		Ordinaria (1)	Anticipada	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2022-07-08	107.782			749.999.990,20	100,00%
2022	102.491	82.032.629,17	30.627.589,18	637.339.771,85	84,98%
Total		82.032.629,17	30.627.589,18		
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, es la siguiente:

antigüedad deuda	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	10.475	1.175.394,05	324.199,67	47,03	1.499.640,75	57.449.163,68	59.332.921,72	
De 1 a 3 meses	511	172.044,47	67.656,91	425,20	240.126,58	2.653.983,75	2.913.800,95	
De 3 a 6 meses	302	170.973,38	48.526,73	17.595,84	237.095,95	1.609.822,58	1.858.770,17	
De 6 a 9 meses								
De 9 a 12 meses								
Más de 12 meses								
Totales	11.288	1.518.411,90	440.383,31	18.068,07	1.976.863,28	61.712.970,01	64.105.492,84	

1.3 Estados de la cartera de Préstamos al 31 de diciembre de 2022 según las características más representativas.

Índices de referencia.

La totalidad de los Préstamos son a tipo 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	102.491	637.339.771,85	7,12	0,00
Total	102.491	637.339.771,85	7,12	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 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal Pendiente	Núm.	Principal Pendiente
Inferior a 1,00%				
1,00%-1,49%				
1,50%-1,99%				
2,00%-2,49%	58	598.354,73	58	694.888,00
2,50%-2,99%	102	1.504.149,66	108	1.834.044,51
3,00%-3,49%	240	3.670.915,67	253	4.322.101,32
3,50%-3,99%	491	7.130.895,06	503	8.066.468,09
4,00%-4,49%	4.176	46.430.609,81	4.332	53.096.519,94
4,50%-4,99%	3.412	37.441.747,02	3.539	42.724.757,20
5,00%-5,49%	8.337	70.551.135,62	8.712	82.599.260,59
5,50%-5,99%	4.315	37.184.800,14	4.510	43.327.243,06
6,00%-6,49%	6.843	50.414.252,59	7.251	60.047.521,25
6,50%-6,99%	8.841	58.431.022,77	9.312	69.505.989,43
7,00%-7,49%	6.955	40.978.961,61	7.318	48.998.430,38
7,50%-7,99%	7.024	39.039.725,75	7.425	46.925.892,10
8,00%-8,49%	11.810	65.756.030,18	12.419	76.975.309,11
8,50%-8,99%	13.721	64.176.953,95	14.469	76.754.850,31
9,00%-9,49%	3.322	16.668.020,65	3.504	19.500.579,57
9,50%-9,99%	3.490	17.143.558,66	3.652	20.009.970,60
superior a 10,00%	19.354	80.218.637,98	20.417	94.616.164,74
Total	102.491	637.339.771,85	107.782	749.999.990,20
% Tipo interés nominal:				
Medio ponderado por principal pendiente		7,12%		7,14%
Importe 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 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	5.985	37.305.085,98	6.313	43.762.671,57
Aragón	1.333	8.088.724,80	1.409	9.643.360,42
Asturias	4.616	29.642.652,06	4.862	34.735.721,49
Baleares	3.040	18.859.252,90	3.190	22.351.783,90
Canarias	1.811	10.494.346,21	1.897	12.190.510,52
Cantabria	236	1.403.378,64	245	1.659.480,51
Castilla-León	2.157	14.282.301,11	2.290	16.833.610,47
Castilla La Mancha	1.402	8.570.882,69	1.472	9.963.466,72
Cataluña	36.414	227.707.687,88	38.319	268.568.321,82
Ceuta	89	597.629,16	91	695.657,93
Extremadura	396	2.512.541,08	427	3.032.694,47
Galicia	2.822	18.506.563,61	2.964	21.803.762,84
Madrid	7.462	44.187.659,42	7.842	52.379.822,63
Melilla	59	595.253,76	65	693.015,86
Murcia	9.196	57.481.015,66	9.648	67.225.827,97
Navarra	356	2.372.695,18	392	2.876.263,06
La Rioja	222	1.516.447,80	234	1.776.705,86
Comunidad Valenciana	22.935	140.371.382,47	24.060	164.563.992,25
País Vasco	1.960	12.844.271,44	2.062	15.243.319,91
Total	102.491	637.339.771,85	107.782	749.999.990,20
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 de Principal	Ejercicio	Histórico
				% Tasa Anual	% Tasa Anual
2022-07-08	749.999,990	100,00			
2022	637.339,771	84,98	30.627,589	-	8,71
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 759.100.000,00 euros, integrados por 5.010 Bonos de la Serie A, 850 Bonos de la Serie B, 500 Bonos de la Serie C, 320 Bonos de la Serie D, 160 Bonos de la Serie E, 120 Bonos de la Serie F, 540 Bonos de la Serie G y 91 Bonos de la Serie H, de 100.000,00 Euros de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por Fitch ("FCH") y por DBRS Ratings Limited (DBRS, según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de FCH		Calificación de DBRS	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A	AAAsf	AAAsf	AAA (sf)	AAA (sf)
Serie B	AAAsf	AAAsf	AA (sf)	AA (sf)
Serie C	AA-sf	AA-sf	A (sf)	A (sf)
Serie D	BBB+sf	BBB+sf	BBB (sf)	BBB (sf)
Serie E	BBB-sf	BBB-sf	BB (high)(sf)	BB (high)(sf)
Serie F	BBsf	BBsf	B (low) (sf)	B (high)(sf)
Serie G	n.c	n.c	n.c.	n.c.
Serie H	n.c	n.c	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:

Emission: Serie A
Código ISIN: ES0305622005
Nº Bonos: 5.010

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		781,48	633,00	3.007.341,81	0,00	0,00	0,00	12.584,31	63.047.393,10	12,58	87.415,69	437.952.606,90
24/01/2023	2,76	181,212725	146,782307									
28/12/2022	2,29	194,380361	157,448092	973.845,61	0,00	0,00	0,00	2.538,20	12.716.382,00	2,54	87.415,69	437.952.606,90
24/11/2022	1,81	144,379840	116,947670	723.343,00	0,00	0,00	0,00	2.526,48	12.657.664,80	2,53	89.953,89	450.668.988,90
24/10/2022	1,55	114,632625	92,852426	574.309,45	0,00	0,00	0,00	2.606,60	13.059.066,00	2,61	92.480,37	463.326.653,70
26/09/2022	0,71	146,875000	118,968750	735.843,75	0,00	0,00	0,00	4.913,03	24.614.280,30	4,91	95.086,97	476.385.719,70
13/07/2022											100.000,00	501.000.000,00

Emission: Serie B
Código ISIN: ES0305622013
Nº Bonos: 850

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		1.924,23	1.558,63	1.357.292,84	0,00	0,00	0,00	12.584,31	10.696.663,50	12,58	87.415,69	74.303.336,50
24/01/2023	4,99	327,415467	265,206528									
28/12/2022	4,52	383,833249	310,904932	326.258,26	0,00	0,00	0,00	2.538,20	2.157.470,00	2,54	87.415,69	74.303.336,50
24/11/2022	4,04	321,967839	260,793950	273.672,66	0,00	0,00	0,00	2.526,48	2.147.508,00	2,53	89.953,89	76.460.806,50
24/10/2022	3,78	279,555692	226,440111	237.622,34	0,00	0,00	0,00	2.606,60	2.215.610,00	2,61	92.480,37	78.608.314,50
26/09/2022	2,94	611,458333	495,281250	519.739,58	0,00	0,00	0,00	4.913,03	4.176.075,50	4,91	95.086,97	80.823.924,50
13/07/2022											100.000,00	85.000.000,00

Emission: Serie C
 Código ISIN: ES0305622021
 Nº Bonos: 500

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		2.462,30	1.994,46	1.033.020,71	0,00	0,00	0,00	12.584,31	6.292.155,00	12,58	87.415,69	43.707.845,00
24/01/2023	6,04	396,255323	320,966812									
28/12/2022	5,57	473,037523	383,160394	236.518,76	0,00	0,00	0,00	2.538,20	1.269.100,00	2,54	87.415,69	43.707.845,00
24/11/2022	5,09	405,585507	328,524261	202.792,75	0,00	0,00	0,00	2.526,48	1.263.240,00	2,53	89.953,89	44.976.945,00
24/10/2022	4,83	357,210051	289,340141	178.605,03	0,00	0,00	0,00	2.606,60	1.303.300,00	2,61	92.480,37	46.240.185,00
26/09/2022	3,99	830,208333	672,468750	415.104,17	0,00	0,00	0,00	4.913,03	2.456.515,00	4,91	95.086,97	47.543.485,00
13/07/2022											100.000,00	50.000.000,00

Emission: Serie D
 Código ISIN: ES0305622039
 Nº Bonos: 320

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		2.897,87	2.347,28	782.685,20	0,00	0,00	0,00	12.584,31	4.026.979,20	12,58	87.415,69	27.973.020,80
24/01/2023	6,89	451,982825	366,106088									
28/12/2022	6,42	545,250507	441,652911	174.480,16	0,00	0,00	0,00	2.538,20	812.224,00	2,54	87.415,69	27.973.020,80
24/11/2022	5,94	473,276000	383,353560	151.448,32	0,00	0,00	0,00	2.526,48	808.473,60	2,53	89.953,89	28.785.244,80
24/10/2022	5,68	420,073103	340,259213	134.423,39	0,00	0,00	0,00	2.606,60	834.112,00	2,61	92.480,37	29.593.718,40
26/09/2022	4,84	1.007,291667	815,906250	322.333,33	0,00	0,00	0,00	4.913,03	1.572.169,60	4,91	95.086,97	30.427.830,40
13/07/2022											100.000,00	32.000.000,00

Emission: Serie E
 Código ISIN: ES0305622047
 Nº Bonos: 160

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		4.307,09	3.488,75	587.970,76	0,00	0,00	0,00	12.584,31	2.013.489,60	12,58	87.415,69	13.986.510,40
24/01/2023	9,64	632,277686	512,144926									
28/12/2022	9,17	778,880749	630,893407	124.620,92	0,00	0,00	0,00	2.538,20	406.112,00	2,54	87.415,69	13.986.510,40
24/11/2022	8,69	692,274654	560,742470	110.763,94	0,00	0,00	0,00	2.526,48	404.236,80	2,53	89.953,89	14.392.622,40
24/10/2022	8,43	623,453567	504,997389	99.752,57	0,00	0,00	0,00	2.606,60	417.056,00	2,61	92.480,37	14.796.859,20
26/09/2022	7,59	1.580,208333	1.279,968750	252.833,33	0,00	0,00	0,00	4.913,03	786.084,80	4,91	95.086,97	15.213.915,20
13/07/2022											100.000,00	16.000.000,00

Emission: Serie F
 Código ISIN: ES0305622054
 Nº Bonos: 120

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		5.075,76	4.111,37	521.416,87	0,00	0,00	0,00	12.584,31	1.510.117,20	12,58	87.415,69	10.489.882,80
24/01/2023	11,14	730,620337	591,802473									
28/12/2022	10,67	906,315426	734,115495	108.757,85	0,00	0,00	0,00	2.538,20	304.584,00	2,54	87.415,69	10.489.882,80
24/11/2022	10,19	811,728465	657,500057	97.407,42	0,00	0,00	0,00	2.526,48	303.177,60	2,53	89.953,89	10.794.466,80
24/10/2022	9,93	734,388365	594,854576	88.126,60	0,00	0,00	0,00	2.606,60	312.792,00	2,61	92.480,37	11.097.644,40
26/09/2022	9,09	1.892,708333	1.533,093750	227.125,00	0,00	0,00	0,00	4.913,03	589.563,60	4,91	95.086,97	11.410.436,40
13/07/2022											100.000,00	12.000.000,00

Emission: Serie G
 Código ISIN: ES0305622062
 Nº Bonos: 540

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		7.125,54	5.771,68	3.311.641,46	0,00	0,00	0,00	12.584,31	6.795.527,40	12,58	87.415,69	47.204.472,60
24/01/2023	15,14	992,867407	804,222600									
28/12/2022	14,67	1.246,141233	1.009,374399	672.916,27	0,00	0,00	0,00	2.538,20	1.370.628,00	2,54	87.415,69	47.204.472,60
24/11/2022	14,19	1.130,271962	915,520289	610.346,86	0,00	0,00	0,00	2.526,48	1.364.299,20	2,53	89.953,89	48.575.100,60
24/10/2022	13,93	1.030,214494	834,473740	556.315,83	0,00	0,00	0,00	2.606,60	1.407.564,00	2,61	92.480,37	49.939.399,80
26/09/2022	13,09	2.726,041667	2.208,093750	1.472.062,50	0,00	0,00	0,00	4.913,03	2.653.036,20	4,91	95.086,97	51.346.963,80
13/07/2022											100.000,00	54.000.000,00

Emission: Serie H
Código ISIN: ES0305622070
Nº Bonos: 91

Fecha de Pago	% Tipo interés	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendient		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie
					Totales	Recuperados	Actuales					
Totales		4.462,06	3.614,27	372.962,27	0,00	0,00	0,00	59.242,54	5.391.071,14	59,24	40.757,46	3.708.928,86
24/01/2023	11,89	363,576922	294,497307									
28/12/2022	11,42	593,100588	480,411476	53.972,15	0,00	0,00	0,00	14.242,44	1.296.062,04	14,24	40.757,46	3.708.928,86
24/11/2022	10,94	682,085145	552,488967	62.069,75	0,00	0,00	0,00	17.384,17	1.581.959,47	17,38	54.999,90	5.004.990,90
24/10/2022	10,68	774,342400	627,217344	70.465,16	0,00	0,00	0,00	20.835,32	1.896.014,12	20,84	72.384,07	6.586.950,37
26/09/2022	9,84	2.048,958333	1.659,656250	186.455,21	0,00	0,00	0,00	6.780,61	617.035,51	6,78	93.219,39	8.482.964,49
13/07/2022											100.000,00	9.100.000,00

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

3.1 Bonos de Titulización

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

Fecha	Serie de Bonos	Calificación de DBRS	
		Anterior	Actual
Jul 2022	Serie F	B (low) (sf)	B (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)	7,06%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	4,59%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	0,28%
• Tasa de morosidad de 6 meses *	(2)	0,00%

(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

		<u>Ejercicio actual</u>
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,27%
(1) Durante el ejercicio.		

3. Operaciones financieras

		<u>Ejercicio actual</u>
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,66%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		0,49%
Pagador		1,67%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	7.670.726,80
• Saldo Dotado	(2)	7.670.726,80
•		
(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:

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

- Riesgo de tipo de interés:

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

Mediante el contrato de permuta financiera, se mitiga el riesgo de tipo de interés (riesgo de base) que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse Préstamos sometidos a intereses fijos con diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 1 mes y con periodos de devengo y liquidación mensuales.

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 2022, 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. En todo caso, por la liquidación definitiva del Fondo en la Fecha de Vencimiento Final (24 de diciembre de 2034 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se prevé que durante el ejercicio 2023 el Fondo se pueda encontrar en alguno de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2022 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										
		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	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,40	2,31	2,22	2,13	2,05	1,97	1,89	1,83
		fecha	21/05/2025	16/04/2025	15/03/2025	11/02/2025	11/01/2025	14/12/2024	16/11/2024	22/10/2024
	Amortización Final	años	6,08	5,92	5,83	5,75	5,58	5,50	5,33	5,25
		fecha	24/01/2029	24/11/2028	24/10/2028	24/09/2028	24/07/2028	24/06/2028	24/04/2028	24/03/2028
Serie B										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,49	2,41	2,32	2,24	2,16	2,08	2,00	1,93
		fecha	23/06/2025	22/05/2025	19/04/2025	21/03/2025	20/02/2025	22/01/2025	26/12/2024	29/11/2024
	Amortización Final	años	6,33	6,25	6,17	6,08	5,92	5,83	5,75	5,67
		fecha	24/04/2029	24/03/2029	24/02/2029	24/01/2029	24/11/2028	24/10/2028	24/09/2028	24/08/2028
Serie C										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,52	2,44	2,35	2,27	2,20	2,12	2,05	1,97
		fecha	03/07/2025	02/06/2025	01/05/2025	02/04/2025	06/03/2025	05/02/2025	10/01/2025	14/12/2024
	Amortización Final	años	6,50	6,41	6,41	6,33	6,17	6,17	6,00	5,92
		fecha	24/06/2029	24/05/2029	24/05/2029	24/04/2029	24/02/2029	24/02/2029	24/12/2028	24/11/2028
Serie D										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,54	2,46	2,37	2,29	2,22	2,14	2,08	2,00
		fecha	10/07/2025	10/06/2025	09/05/2025	11/04/2025	16/03/2025	15/02/2025	21/01/2025	25/12/2024
	Amortización Final	años	6,67	6,58	6,58	6,50	6,41	6,33	6,25	6,17
		fecha	24/08/2029	24/07/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/05/2029	24/04/2029	24/03/2029	24/02/2029
Serie E										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,56	2,47	2,39	2,31	2,24	2,16	2,10	2,02
		fecha	15/07/2025	16/06/2025	14/05/2025	17/04/2025	22/03/2025	21/02/2025	28/01/2025	01/01/2025
	Amortización Final	años	6,75	6,67	6,67	6,58	6,50	6,41	6,33	6,25
		fecha	24/09/2029	24/08/2029	24/08/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/05/2029	24/04/2029	24/03/2029
Serie F										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,56	2,48	2,40	2,32	2,25	2,17	2,11	2,03
		fecha	18/07/2025	19/06/2025	18/05/2025	21/04/2025	27/03/2025	25/02/2025	02/02/2025	06/01/2025
	Amortización Final	años	6,83	6,75	6,75	6,67	6,58	6,50	6,41	6,41
		fecha	24/10/2029	24/09/2029	24/09/2029	24/08/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/05/2029	24/05/2029
Serie G										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,35	2,25	2,16	2,07	1,99	1,91	1,83	1,77
		fecha	30/04/2025	25/03/2025	22/02/2025	20/01/2025	19/12/2024	22/11/2024	25/10/2024	30/09/2024
	Amortización Final	años	4,92	4,75	4,66	4,50	4,33	4,24	4,08	4,00
		fecha	24/11/2027	24/09/2027	24/08/2027	24/06/2027	24/04/2027	24/03/2027	24/01/2027	24/12/2026
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,59	2,52	2,43	2,36	2,29	2,21	2,16	2,08
		fecha	30/07/2025	02/07/2025	30/05/2025	05/05/2025	11/04/2025	13/03/2025	19/02/2025	23/01/2025
	Amortización Final	años	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00	9,00
		fecha	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031	24/12/2031
Serie H										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
		fecha	31/01/2023	31/01/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023
	Amortización Final	años	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
		fecha	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
		fecha	31/01/2023	31/01/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023	01/02/2023
	Amortización Final	años	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
		fecha	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/02/2023

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

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) OTROS PUNTOS DE INTERÉS

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, durante el ejercicio 2022 esta situación no ha provocado incumplimientos de obligaciones relevantes por parte del Fondo, ni tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

G) 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	28.12.2022
Actual / Current	30.11.2022
Precedente / Preceding	24.11.2022
Precedente / Preceding	08.07.2022

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

a	Saldo Vivo Derechos de Credito	(b + c + d)	Actual	30.11.2022	655.617.602,71			
	Outstanding Balance of the Receivables		Current					
b	Saldo Vivo Dchos Credito Morosos (no Dudosos)	(>3 y <6 meses)	Actual	30.11.2022	791.158,24	% (b / e)	0,121%	
	Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(>3 and <6 months)	Current					
c	Saldo Vivo Derechos Credito no Morosos (no Dudosos)	(5 3 meses)	Actual	30.11.2022	654.826.444,47			
	Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(5 3 months)	Current					
e	Saldo Vivo Derechos Credito Dudosos	(<6 meses)	Actual	30.11.2022	0,00			
	Outstanding Balance Doubtful Receivables	(<6 months)	Current					
f	Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos	(<6 meses)	Actual	30.11.2022	655.617.602,71			
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Current					
g	Saldo Vivo Derechos Credito		Initial	08.07.2022	749.999.990,20	% (a / f)	87,42%	
	Outstanding Balance Receivables		Initial					
h	Saldo Vivo acumulado Derechos Credito Dudosos	(<6 meses)	Actual	28.12.2022	0,00			
	Cumulative Outstanding Balance of Doubtful Receivable	(<6 months)	Current					
i	Fechas de determinación desde Constitución		Actual	30.11.2022	4			
	Determination Date since Incorporation		Current					
j	Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos	(<6 meses)	Precedente	24.11.2022	674.654.140,36			
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Preceding					
k	Saldo vivo acumulado de Derechos Credito Dudosos	(<6 meses)	Precedente	24.11.2022	0,00			
	Cumulative Outstanding Balance Doubtful Receivables	(<6 months)	Preceding					
l	Ratio Bruto de Dudosos		Actual	30.11.2022	0,00%			
	Gross Default Ratio		Current					
m	Ratio Bruto de Dudosos		Precedente	24.11.2022	0,00%			
	Gross Default Ratio		Preceding					
n	Valor de referencia		Actual	30.11.2022	1,100%			
	Reference Value		Current					
o	Saldo Vivo Derechos Credito no Dudosos	(<6 meses)	Precedente	24.11.2022	0,00			
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Preceding					
p	Fondos Disponibles después de pagar ítems del 1 al 10 del OPP				20.386.607,14			
	Remaining available Funds after payment of items 1st to 10th of the waterfall							
q	Déficit de Amortización				0,00			
	Principal Deficiency Amount							

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Serie A		Precedente	24.11.2022	450.668.988,90	% (A / I)	66,800%
	Outstanding Principal Balance Serie A		Preceding				
B	Saldo Principal Pendiente Serie B		Precedente	24.11.2022	76.460.806,50	% (B / I)	11,333%
	Outstanding Principal Balance Serie B		Preceding				
C	Saldo Principal Pendiente Serie C		Precedente	24.11.2022	44.976.945,00	% (C / I)	6,667%
	Outstanding Principal Balance Serie C		Preceding				
D	Saldo Principal Pendiente Serie D		Precedente	24.11.2022	28.785.244,80	% (D / I)	4,267%
	Outstanding Principal Balance Serie D		Preceding				
E	Saldo Principal Pendiente Serie E		Precedente	24.11.2022	14.392.622,40	% (E / I)	2,133%
	Outstanding Principal Balance Serie E		Preceding				
F	Saldo Principal Pendiente Serie F		Precedente	24.11.2022	10.794.466,80	% (F / I)	1,600%
	Outstanding Principal Balance Serie F		Preceding				
G	Saldo Principal Pendiente Serie G		Precedente	24.11.2022	48.575.100,60	% (G / I)	7,200%
	Outstanding Principal Balance Serie G		Preceding				
H	Saldo Principal Pendiente Serie H		Precedente	24.11.2022	5.004.990,90		
	Outstanding Principal Balance Serie H		Preceding				
I	Saldo Principal Pendiente Coletarizados (A+B+C+D+E+F+G)		Precedente	24.11.2022	674.654.175,00		
	Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes		Preceding				

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve

El menor de / The lower of:

(i) Fondo de Reserva Inicial / Initial Cash Reserve

(ii) El mayor de / the higher of:

a) 1,17% x (A+B+C+D+E+F+G)

b) Floor: 3.200.000 EUR

Fondo de Reserva Dotado / Provisioned Cash Reserve

7.670.726,80

Inicial/Initial 08.07.2022 8.800.000,00

Actual / Currently 28.12.2022 7.670.726,80

3.200.000,00

7.670.726,80

FR dotado?
 Cash Reserve fully
 provisioned?
 SI/YES

2 Situación disparadores / Triggers status

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

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

Interest payment of Series B, C, D, E, F and G: place deferred in priority of payments

2.1.1 Serie B / Series B
2.1.2 Serie C / Series C
2.1.3 Serie D / Series D
2.1.4 Serie E / Series E
2.1.5 Serie F / Series F
2.1.5 Serie G / Series G

30.11.2022	(I - (n+p)) > (C+D+E+F+G)	> 147.524.379,60	-1.350.034,85	N
30.11.2022	(I - (n+p)) > (D+E+F+G)	> 102.547.434,60	-1.350.034,85	N
30.11.2022	(I - (n+p)) > (E+F+G)	> 73.762.189,80	-1.350.034,85	N
30.11.2022	(I - (n+p)) > (F+G)	> 58.369.567,40	-1.350.034,85	N
30.11.2022	(I - (n+p)) > G	> 48.575.100,60	-1.350.034,85	N
30.11.2022	(I - (n+p)) > 0	> 0,00	-1.350.034,85	N

2.2 Amortización secuencial Series A, B, C, D, E, F y G

Sequential Amortisation of Series A, B, C, D, E, F and G

2.2.1 Condiciones comunes / Common conditions ()**

(i) Ratio Bruto Dudosos > Valor Referencia

Gross Default Ratio > Reference Value

(ii) Incremento de Ratio Bruto Dudosos durante 2 Fechas de Pagos seguidas > +0,50%

Increase of Gross Default Ratio during 2 consecutive Payment Dates > +0,50%

(iii) Déficit de Amortización

Principal Deficiency Amount

(iv) Saldo Vivo de Derechos de Crédito < 10% * Saldo Vivo Inicial

Outstanding Balance of the Receivables < 10,00% of the Initial Balance of the Receivables

(v) Ratio de Derechos de Crédito Morosos > 5,00%

Delinquency Ratio > 5,00%

30.11.2022	k > m	> 1,10%	0,00%	N
30.11.2022	(l - m)	> 0,50%	0,00%	N
28.12.2022	q	> 749.999,99	0,00	N
30.11.2022	a	> 74.999.999,02	655.617.602,71	N
30.11.2022	b	> 5,00%	0,12%	N

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

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

30.11.2022 % (a / f) < 10,00% 87,42% N

EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T

C/ Jorge Juan, 68 (2ª) -MADRID- (SPAIN)

<http://www.edt-sg.com/>
info@edt-sg.com

Anexos a las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022; 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

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				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	0,29	0412	0432	0452	4,59	1392	1412	1432	1452	2392	1,50	2412	1,50	2432	21,61	2452	8
Préstamos automoción	0393		0413	0433	0453		1393	1413	1433	1453		2393		2413		2433		2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414	0434	0454		1394	1414	1434	1454		2394		2414		2434		2454
Cuentas a cobrar	0395		0415	0435	0455		1395	1415	1435	1455		2395		2415		2435		2455
Derechos de crédito futuros	0396		0416	0436	0456		1396	1416	1436	1456		2396		2416		2436		2456
Bonos de titulización	0397		0417	0437	0457		1397	1417	1437	1457		2397		2417		2437		2457
Cédulas internacionalización	0398		0418	0438	0458		1398	1418	1438	1458		2398		2418		2438		2458
Otros	0399		0419	0439	0459		1399	1419	1439	1459		2399		2419		2439		2459

S.05.1

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

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	10.475	0467	1.175	0474	323	0481	0	0488	1.498	0495	57.449	0502	0	0509	58.947
De 1 a 3 meses	0461	511	0468	172	0475	68	0482	0	0489	240	0496	2.654	0503	0	0510	2.894
De 3 a 6 meses	0462	302	0469	171	0476	49	0483	18	0490	238	0497	1.610	0504	0	0511	1.848
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	11.288	0473	1.518	0480	440	0487	18	0494	1.976	0501	61.713	0508	0	1515	63.689

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

S.05.1

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
Inferior a 1 año	0600	14.041	1600		2600	8.938
Entre 1 y 2 años	0601	61.917	1601		2601	55.310
Entre 2 y 3 años	0602	73.197	1602		2602	91.721
Entre 3 y 4 años	0603	76.483	1603		2603	92.838
Entre 4 y 5 años	0604	121.483	1604		2604	101.138
Entre 5 y 10 años	0605	290.219	1605		2605	400.055
Superior a 10 años	0606	0	1606		2606	0
Total	0607	637.340	1607		2607	750.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	4,66	1608		2608	4,96

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,07	1609		2609	1,63

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 08/07/2022			
	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		1630		2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621		1631		2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622		1632		2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623		1633		2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624		1634		2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625		1635		2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626		1636		2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627		1637		2627	0	2637	0
Total	0628	0	0638	0	1628		1638		2628	0	2638	0
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

S.05.1

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,06	1650		2650	7,14
Tipo de interés nominal máximo	0651	14	1651		2651	14
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2	1652		2652	2

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 08/07/2022			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	5.985	0683	37.305	1660		1683		2660	6.313	2683	43.763
Aragón	0661	1.333	0684	8.089	1661		1684		2661	1.409	2684	9.643
Asturias	0662	4.616	0685	29.643	1662		1685		2662	4.862	2685	34.736
Baleares	0663	3.040	0686	18.859	1663		1686		2663	3.190	2686	22.352
Canarias	0664	1.811	0687	10.494	1664		1687		2664	1.897	2687	12.191
Cantabria	0665	236	0688	1.403	1665		1688		2665	245	2688	1.659
Castilla-León	0666	2.157	0689	14.282	1666		1689		2666	2.290	2689	16.834
Castilla La Mancha	0667	1.402	0690	8.571	1667		1690		2667	1.472	2690	9.963
Cataluña	0668	36.414	0691	227.708	1668		1691		2668	38.319	2691	268.567
Ceuta	0669	89	0692	598	1669		1692		2669	91	2692	696
Extremadura	0670	396	0693	2.513	1670		1693		2670	427	2693	3.033
Galicia	0671	2.822	0694	18.507	1671		1694		2671	2.964	2694	21.804
Madrid	0672	7.462	0695	44.188	1672		1695		2672	7.842	2695	52.380
Melilla	0673	59	0696	595	1673		1696		2673	65	2696	693
Murcia	0674	9.196	0697	57.481	1674		1697		2674	9.648	2697	67.226
Navarra	0675	356	0698	2.373	1675		1698		2675	392	2698	2.876
La Rioja	0676	222	0699	1.516	1676		1699		2676	234	2699	1.777
Comunidad Valenciana	0677	22.935	0700	140.371	1677		1700		2677	24.060	2700	164.564
País Vasco	0678	1.960	0701	12.844	1678		1701		2678	2.062	2701	15.243
Total España	0679	102.491	0702	637.340	1679		1702		2679	107.782	2702	750.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	102.491	0705	637.340	1682		1705		2682	107.782	2705	750.000

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 08/07/2022			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,14			1710				2710	0,13		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 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: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022			Situación cierre anual anterior 31/12/2021			Situación inicial 08/07/2022				
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente		
		0720	Nominal unitario (€) 0721	0722	1720	Nominal unitario (€) 1721	1722	2720	Nominal unitario (€) 2721	2722		
ES0305622005	BONOSA	5.010	87.000	437.953				5.010	100.000	501.000		
ES0305622013	BONOSB	850	87.000	74.303				850	100.000	85.000		
ES0305622021	BONOSC	500	87.000	43.708				500	100.000	50.000		
ES0305622039	BONOSD	320	87.000	27.973				320	100.000	32.000		
ES0305622047	BONOSE	160	87.000	13.987				160	100.000	16.000		
ES0305622054	BONOSF	120	87.000	10.490				120	100.000	12.000		
ES0305622062	BONOSG	540	87.000	47.204				540	100.000	54.000		
ES0305622070	BONOSH	91	41.000	3.709				91	100.000	9.100		
Total		0723	7.591	0724	659.327	1723		1724	2723	7.591	2724	759.100

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 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: 31/12/2022
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	Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
						0730	0731			0732	0733				0734	0735	0742
ES0305622005	BONOSA	NS	Euribor 1 mes	0,87	2,76	136	0	SI	437.953	0	438.089	0					
ES0305622013	BONOSB	S	Euribor 1 mes	3,10	4,99	41	0	SI	74.303	0	74.344	0					
ES0305622021	BONOSC	S	Euribor 1 mes	4,15	6,04	29	0	SI	43.708	0	43.737	0					
ES0305622039	BONOSD	S	Euribor 1 mes	5	6,89	21	0	SI	27.973	0	27.994	0					
ES0305622047	BONOSE	S	Euribor 1 mes	7,75	9,64	15	0	SI	13.987	0	14.002	0					
ES0305622054	BONOSF	S	Euribor 1 mes	9,25	11,14	13	0	SI	10.490	0	10.503	0					
ES0305622062	BONOSG	S	Euribor 1 mes	13,25	15,14	79	0	SI	47.204	0	47.283	0					
ES0305622070	BONOSH	S	Euribor 1 mes	10	11,89	5	0	SI	3.709	0	3.714	0					
Total						0740	339	0741	0	0743	659.327	0744	0	0745	659.666	0746	0

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	3,27	0748		0749	2,63

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 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: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021							
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	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	1750	1751	1752	1753
ES0305622005	BONOSA	38.433	63.047	2.271	3.007												
ES0305622013	BONOSB	6.521	10.697	838	1.357												
ES0305622021	BONOSC	3.836	6.292	618	1.033												
ES0305622039	BONOSD	2.455	4.027	460	783												
ES0305622047	BONOSE	1.227	2.013	335	588												
ES0305622054	BONOSF	921	1.510	294	521												
ES0305622062	BONOSG	4.142	6.796	1.840	3.312												
ES0305622070	BONOSH	4.774	5.391	187	373												
Total		0754	62.309	0755	99.773	0756	6.843	0757	10.974	1754		1755		1756		1757	

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 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: 31/12/2022

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 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/07/2022
				0762	0763	0764
ES0305622005	BONOSA	08/07/2022	FCH	AAAsf		AAAsf
ES0305622005	BONOSA	08/07/2022	DBRS	AAA (sf)		AAA (sf)
ES0305622013	BONOSB	08/07/2022	FCH	AAAsf		AAAsf
ES0305622013	BONOSB	08/07/2022	DBRS	AA (sf)		AA (sf)
ES0305622021	BONOSC	08/07/2022	FCH	AA-sf		AA-sf
ES0305622021	BONOSC	08/07/2022	DBRS	A (sf)		A (sf)
ES0305622039	BONOSD	08/07/2022	FCH	BBB+sf		BBB+sf
ES0305622039	BONOSD	08/07/2022	DBRS	BBB (sf)		BBB (sf)
ES0305622047	BONOSE	08/07/2022	FCH	BBB-sf		BBB-sf
ES0305622047	BONOSE	08/07/2022	DBRS	BB (high) (sf)		BB (high) (sf)
ES0305622054	BONOSF	08/07/2022	FCH	BBsf		BBsf
ES0305622054	BONOSF	13/07/2022	DBRS	B (high) (sf)		B (low) (sf)
ES0305622062	BONOSG	08/07/2022	FCH	n.c.		n.c.
ES0305622062	BONOSG	08/07/2022	DBRS	n.c.		n.c.
ES0305622070	BONOSH	08/07/2022	FCH	n.c.		n.c.
ES0305622070	BONOSH	08/07/2022	DBRS	n.c.		n.c.

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 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: 31/12/2022
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 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	659.327	1771		2771	759.100
Total	0772	659.327	1772		2772	759.100
Vida residual media ponderada (años)	0773	11,99	1773		2773	12,47

S.05.3

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	7.671	1775		2775	8.800
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	7.671	1776		2776	8.800
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,16	1777		2777	1,16
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778		2778	SGSE
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A (high)/A-	1779		2779	A (high)/A-
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		2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	66,42	1792		2792	66
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

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 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/07/2022	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Permuta financiera	J.P. MORGAN	mensual	Tipo de interés fijo anual de 1,699%	Saldo vivo préstamos no morosos al inicio del Periodo de Cálculo	Euribor 1 mes	Saldo vivo préstamos no morosos al inicio del Periodo de Cálculo	20.539		3.193	
Total							0808 20.539	0809	0810 3.193	

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/07/2022			
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: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago									
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	1.781	7006		7009	0,28	7012		7015	0,12		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007		7010	0	7013		7016	0		
Total Morosos					7005	1.781	7008		7011	0,28	7014		7017	0,12	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	6	7020		7021	0	7024		7027	0	7030		7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031		7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026		7029	0	7032		7035	0	7036	GLOSARIO DE DEFINICIONES

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago		
	0850		1850		3850
	0851		1851		3851
	0852		1852		3852
	0853		1853		3853

S.05.4

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie B				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie C				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie D				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie E				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie F				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie G				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie C				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie D				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie E				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie F				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie G				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
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: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862	4	2862	Saldo de principal pendiente de Bonos	3862	0,005	4862		5862		6862	Mensual	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	Banco Sabadell	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Derechos de Crédito y valor de los inmuebles a la fecha de pago anterior	3863	0,030	4863		5863		6863	Mensual	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	SGSE	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	Mensual	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

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	BANCO SABADELL
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.7.4

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		31/08/2022	30/09/2022	31/10/2022	30/11/2022	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872					
Margen de intereses	0873	3.847	4.472	5.847	7.264	21.430
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	0	0	0	-208	-208
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	-53	-93	-130	-164	-440
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	3.794	4.379	5.717	6.892	20.782
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	-3.794	-4.379	-5.717	-6.892	-20.782
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	3.794	4.379	5.717	6.892	

S.05.5
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Roberto Vicario Montoya
Vicepresidente

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 28 de marzo de 2023, 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 SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero