



# 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 31.12.2023)



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

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

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

### **INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES**

#### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de SABADELL Consumo 2, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados	
Véanse Notas 3 y 4 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de activos titulizados por importe de 428.923 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2023, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</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"> <li>– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los activos titulizados.</li> <li>– Evaluación de la integridad y exactitud de los activos dudosos.</li> <li>– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).</li> </ul> <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>

<b>Gestión de tesorería</b> <b>Véanse Notas 6 y 7 de las cuentas anuales</b>	
<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 2023 está fijado en 5.161 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"> <li>– 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.</li> <li>– Hemos revisado a 31 de diciembre de 2023 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo.</li> <li>– 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).</li> </ul>

### **Otra información: Informe de gestión**

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

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

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



## **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.



- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora en relación al Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de 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 2024.

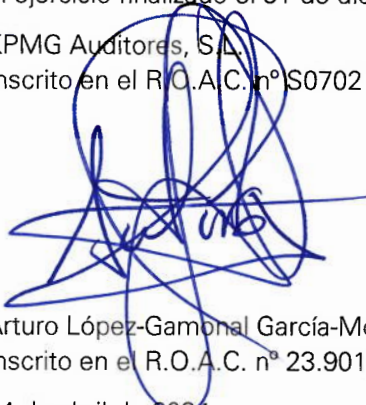
#### Periodo de contratación

---

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

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 2024



KPMG AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/06913

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

# **SABADELL CONSUMO 2**

## **Fondo de Titulización**

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



SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2023	31/12/2022 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>305.720</b>	<b>491.342</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>311.560</b>	<b>491.278</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>305.720</b>	<b>491.342</b>	<b>Provisiones a largo plazo</b>		-	-
Activos titulizados	4	301.327	473.581	<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>	7	<b>311.560</b>	<b>491.278</b>
Participaciones hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		311.560	491.278
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series no subordinadas		208.122	328.077
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		103.438	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		298.350	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-		5.409	1.655	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2.432)	(414)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados	13	4.393	17.761	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
Derivados de cobertura		4.393	17.761			-	-
Otros activos financieros		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>139.542</b>	<b>176.189</b>
Garantías financieras		-	-	<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
Otros		-	-	<b>Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>Activos por impuesto diferido</b>		-	-	<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>	7	<b>129.829</b>	<b>168.261</b>
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		129.781	168.096
		-	-	Series no subordinadas		86.425	109.584
		-	-	Series subordinadas		42.954	58.173
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>152.634</b>	<b>196.654</b>	Intereses y gastos devengados no vencidos		402	339
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>143.016</b>	<b>182.930</b>	Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos titulizados	4	127.596	163.853	Deudas con entidades de crédito		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Préstamo subordinado		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
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		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados		-	-
Créditos AAPP		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Préstamos Consumo		125.134	163.172	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos automoción		-	-	Otros pasivos financieros		48	165
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	9	48	165
Cuentas a cobrar		-	-	Garantías financieras		-	-
Bonos de titulización		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		81	123	<b>Ajustes por periodificaciones</b>	8	<b>9.713</b>	<b>7.928</b>
Intereses vencidos e impagados		329	392	Comisiones		9.694	7.911
Activos dudosos -principal-		8.726	173	Comisión sociedad gestora		2	2
Activos dudosos -intereses-		360	49	Comisión administrador		12	17
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(7.034)	(56)	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión variable		10.296	7.892
Derivados	13	2.966	2.778	Otras comisiones del cedente		-	-
Derivados de cobertura		2.966	2.778	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(616)	-
Otros activos financieros		12.454	16.299	Otras comisiones		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	12.454	16.299	Otros		19	17
Garantías financieras		-	-	<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	10	<b>7.252</b>	<b>20.529</b>
Otros		-	-	Coberturas de flujos de efectivo	13	7.252	20.529
<b>Ajustes por periodificaciones</b>		<b>4</b>	<b>4</b>	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Comisiones		4	4			-	-
Otros		-	-			-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	6	<b>9.614</b>	<b>13.720</b>			-	-
Tesorería		9.614	13.720			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>458.354</b>	<b>687.996</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>458.354</b>	<b>687.996</b>

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

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

## SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>38.269</b>	<b>23.971</b>
Activos titulizados	4	37.480	23.873
Otros activos financieros	6	789	98
<b>Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(32.356)</b>	<b>(11.313)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(32.266)	(11.313)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7	(90)	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	13	<b>7.678</b>	<b>(4.098)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>13.591</b>	<b>8.560</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(4.119)</b>	<b>(8.090)</b>
Servicios exteriores	11	(81)	(26)
Servicios de profesionales independientes		(69)	(22)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(12)	(4)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	8	(4.038)	(8.064)
Comisión sociedad gestora		(142)	(66)
Comisión administrador		(161)	(102)
Comisión agente financiero/pagos		(12)	(4)
Comisión variable		(3.723)	(7.892)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>(10.088)</b>	<b>(470)</b>
Deterioro neto de activos titulizados	4	(10.088)	(470)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	8	<b>616</b>	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		-	-

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

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.

## SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL PERIODO COMPENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>12.918</b>	<b>4.389</b>
<b>Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>14.662</b>	<b>4.812</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	38.494	19.796
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(32.203)	(10.974)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	13	17.035	1.586
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	13	(9.453)	(5.694)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	6	789	98
<b>Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>8</b>	<b>(1.639)</b>	<b>(153)</b>
Comisión sociedad gestora		(142)	(64)
Comisión administrador		(166)	(85)
Comisión agente financiero/pagos		(12)	(4)
Comisión variable		(1.319)	-
Otras comisiones		-	-
<b>Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>(105)</b>	<b>(270)</b>
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		(105)	(270)
Otros cobros de explotación		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>		<b>(17.024)</b>	<b>9.331</b>
<b>Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>759.100</b>
<b>Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(750.000)</b>
<b>Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>		<b>(16.935)</b>	<b>101</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	137.153	63.621
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	49.448	30.421
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	14.649	5.833
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	1	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	7	(218.186)	(99.774)
<b>Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(89)</b>	<b>130</b>
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		(89)	130
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(4.106)</b>	<b>13.720</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo</b>	<b>6</b>	<b>13.720</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del periodo</b>	<b>6</b>	<b>9.614</b>	<b>13.720</b>

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

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.

## SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 8 DE JULIO  
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 (*)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
Ganancias (pérdidas) por valoración	(5.599)	16.431
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(5.599)	16.431
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(7.678)	4.098
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	13.277	(20.529)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
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	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-

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

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.

## SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización

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

### 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 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

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

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

**b) Principios contables no obligatorios aplicados**

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b.iii y 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 ejercicio 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

**d) Comparación de la información**

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta memoria del periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2023.

**e) Agrupación de partidas**

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

**f) Corrección de errores**

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022.

**g) Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022.

**h) Impacto medioambiental**

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

**i) Empresa en funcionamiento**

Los Administradores han considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total. Asimismo, dada la naturaleza de los activos y pasivos del Fondo, no se espera que se produzcan diferencias significativas cuando se efectúe la liquidación de los mismos.

**j) Hechos posteriores**

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

**3. Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2023, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

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

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

*ii. Clasificación de los activos financieros*

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

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

*iii. Clasificación de los pasivos financieros*

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

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

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

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



*ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros*

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

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

*iii. Operaciones de cobertura*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *iv. Registro de resultados*

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

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

#### *v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros*

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

**c) Deterioro del valor de los activos financieros***i. Definición*

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

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

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

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

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

*ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado*

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

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

**d) Periodificaciones (activo y pasivo)**

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

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

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

**e) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

*i. Ingresos y gastos por intereses*

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

*ii. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

*iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados*

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se 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 detraer, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

**g) Repercusión de pérdidas**

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

**h) Impuesto sobre Beneficios**

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

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

Dado que en el ejercicio 2023 y 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 2023 y 2022, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

**j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros**

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

**k) Compensación de saldos**

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

**l) Estados de flujos de efectivo**

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

**m) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

**n) Clasificación de activos y pasivos – Corriente y no corriente**

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

**4. Activos titulizados**

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 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 a 1 de enero de 2022	750.000		750.000
Amortizaciones (**)	-	(112.611)	(112.611)
Traspaso a activo corriente	(276.005)	276.005	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022(*)</b>	<b>473.995</b>	<b>163.394</b>	<b>637.389</b>
Amortizaciones (**)	-	(198.343)	(198.343)
Fallidos	-	(1.067)	(1.067)
Traspaso a activo corriente	(170.236)	170.236	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)</b>	<b>303.759</b>	<b>134.220</b>	<b>437.979</b>

(\*) Incluye 360 y 49 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

(\*\*) Incluye (311) miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos del ejercicio 2023 (no presentando importe alguno por este concepto durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 14.495 miles de euros (1.877 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Durante el ejercicio 2023 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 10,12% (4,59% durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022). Siendo la tasa de amortización anticipada el cociente entre el importe amortizado anticipadamente durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y la diferencia entre el principal pendiente al inicio del periodo de los doce meses y el importe amortizado de forma ordinaria durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2023 es del 7,03% (7,06% durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), siendo el tipo nominal máximo 14,00% y el mínimo 2,00%. El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 37.480 miles de euros (23.873 miles de euros en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 28 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (no presentando importe alguno por este concepto en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2023, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascienden a 360 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	20.078	40.719	51.573	90.558	73.676	161.015	-	437.619

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, el principal impagado, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	123.756	97.823	78.836	62.265	39.478	25.356	-	427.514

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 2024.

### Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	1.379	1.345
Con antigüedad superior a tres meses (**)	8.726	173
	10.105	1.518
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	329	392
Con antigüedad superior a tres meses (***)	360	49
	689	441
	<b>10.794</b>	<b>1.959</b>

(\*) 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 330 y 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 2023 y 2022, respectivamente.

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



De estos impagos, durante el ejercicio 2023 se habían dejado de cobrar 16.370 miles de euros de principal (4.413 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022) y 2.738 miles de euros de intereses (1.286 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 1.493 miles de euros (1.437 miles de euros en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad (entendida como el Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora de más de 3 meses sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados) asciende a un 3,75%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2023.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2023 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 5.409 miles de euros (1.655 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldo al inicio del ejercicio	1.877	-
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	15.437	1.915
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(969)	-
Recuperación en efectivo	(452)	(10)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(1.398)	(28)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>14.495</b>	<b>1.877</b>

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2023 y 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	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	(470)	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(9.767)	(470)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	771	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(9.466)</b>	<b>(470)</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 9.466 y de 470 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Incremento de fallidos	1.094	-
Recuperación de fallidos	(2)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.092</b>	<b>-</b>

Este saldo total de fallidos al cierre del ejercicio de 2023 y del periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022 está calculado sobre el total de los activos titulizados dados de baja del activo del balance por considerarse remota su recuperación.

## **5. Deudores y otras cuentas a cobrar**

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	12.454	16.298
Deudores varios	-	1
	<b>12.454</b>	<b>16.299</b>

(\*) 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 9.614 miles de euros al 31 de diciembre de 2023 (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 periodo de devengo de intereses, y ii) un año compuesto por trescientos sesenta y cinco (365) días. Excepcionalmente, el primer periodo 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 2023, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2023, ha sido del 3,18% anual (0,66% anual durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 789 miles de euros (98 miles de euros durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con 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 ejercicio 2023, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>7.671</b>	<b>7.671</b>	<b>13.720</b>
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.01.23	7.457	7.457	7.457
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.02.23	7.238	7.238	7.238
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.03.23	7.018	7.018	7.018
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.04.23	6.790	6.790	6.790
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.05.23	6.582	6.582	6.582
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 26.06.23	6.356	6.356	6.356
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.07.23	6.141	6.141	6.141
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.08.23	5.939	5.939	5.939
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 25.09.23	5.747	5.747	5.747
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.10.23	5.549	5.549	5.549
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 24.11.23	5.349	5.349	5.349
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 27.12.23	5.161	5.161	5.161
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>5.161</b>	<b>5.161</b>	<b>9.614</b>

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el 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 (*)
<b>Saldos al 8 de julio de 2022</b>	<b>8.800</b>	<b>8.800</b>	<b>8.800</b>
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>7.671</b>	<b>7.671</b>	<b>13.720</b>

(\*) 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 2023: 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 2023: DBRS / Fitch	BB (high)(sf) / BBB- sf	B (high)(sf) / BB sf	- / -	- / -
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 ejercicio 2023 y 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	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 8 de julio de 2022	<b>501.000</b>	-	<b>85.000</b>	-	<b>50.000</b>	-	<b>32.000</b>	-
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)	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(172.632)	172.632	(29.289)	29.289	(17.229)	17.229	(11.026)	11.026
<b>Saldos al 31/12/2022</b>	<b>328.077</b>	<b>109.584</b>	<b>55.711</b>	<b>18.592</b>	<b>32.771</b>	<b>10.937</b>	<b>20.974</b>	<b>7.000</b>
Amortización 24.01.2023	-	(12.210)	-	(2.072)	-	(1.219)	-	(780)
Amortización 24.02.2023	-	(12.503)	-	(2.121)	-	(1.248)	-	(799)
Amortización 24.03.2023	-	(12.526)	-	(2.125)	-	(1.250)	-	(800)
Amortización 24.04.2023	-	(13.019)	-	(2.209)	-	(1.299)	-	(832)
Amortización 24.05.2023	-	(11.877)	-	(2.015)	-	(1.185)	-	(759)
Amortización 26.06.2023	-	(12.935)	-	(2.195)	-	(1.291)	-	(826)
Amortización 24.07.2023	-	(12.269)	-	(2.081)	-	(1.224)	-	(784)
Amortización 24.08.2023	-	(11.510)	-	(1.953)	-	(1.149)	-	(735)
Amortización 25.09.2023	-	(10.975)	-	(1.862)	-	(1.095)	-	(701)
Amortización 24.10.2023	-	(11.306)	-	(1.918)	-	(1.128)	-	(722)
Amortización 24.11.2023	-	(11.407)	-	(1.935)	-	(1.139)	-	(729)
Amortización 27.12.2023	-	(10.733)	-	(1.821)	-	(1.071)	-	(685)
Costes emisión (*)	156	-	(11)	-	(11)	-	(11)	-
Trasposos	(120.111)	120.111	(20.378)	20.378	(11.987)	11.987	(7.672)	7.672
<b>Saldos al 31/12/2023</b>	<b>208.122</b>	<b>86.425</b>	<b>35.322</b>	<b>14.663</b>	<b>20.773</b>	<b>8.626</b>	<b>13.291</b>	<b>5.520</b>

	Miles de Euros									
	Serie E		Serie F		Serie G		Serie H		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
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	-
Trasposos	(5.513)	5.513	(4.135)	4.135	(18.607)	18.607	(9.100)	9.100	(267.531)	267.531
<b>Saldos al 31/12/2022</b>	<b>10.487</b>	<b>3.500</b>	<b>7.865</b>	<b>2.624</b>	<b>35.393</b>	<b>11.811</b>	<b>-</b>	<b>3.709</b>	<b>491.278</b>	<b>167.757</b>
Amortización 24.01.2023	-	(390)	-	(292)	-	(1.316)	-	(1.914)	-	(20.193)
Amortización 24.02.2023	-	(399)	-	(299)	-	(1.348)	-	(666)	-	(19.383)
Amortización 24.03.2023	-	(400)	-	(300)	-	(1.350)	-	(759)	-	(19.510)
Amortización 24.04.2023	-	(416)	-	(312)	-	(1.403)	-	(329)	-	(19.819)
Amortización 24.05.2023	-	(379)	-	(284)	-	(1.280)	-	(41)	-	(17.820)
Amortización 26.06.2023	-	(413)	-	(310)	-	(1.394)	-	-	-	(19.364)
Amortización 24.07.2023	-	(392)	-	(294)	-	(1.322)	-	-	-	(18.366)
Amortización 24.08.2023	-	(368)	-	(276)	-	(1.241)	-	-	-	(17.232)
Amortización 25.09.2023	-	(351)	-	(263)	-	(1.183)	-	-	-	(16.430)
Amortización 24.10.2023	-	(361)	-	(271)	-	(1.219)	-	-	-	(16.925)
Amortización 24.11.2023	-	(364)	-	(273)	-	(1.230)	-	-	-	(17.077)
Amortización 27.12.2023	-	(343)	-	(257)	-	(1.157)	-	-	-	(16.067)
Costes emisión (*)	(11)	-	(11)	-	(11)	-	-	-	90	-
Trasposos	(3.836)	3.836	(2.877)	2.877	(12.947)	12.947	-	-	(179.808)	179.808
<b>Saldos al 31/12/2023</b>	<b>6.640</b>	<b>2.760</b>	<b>4.977</b>	<b>2.070</b>	<b>22.435</b>	<b>9.315</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>311.560</b>	<b>129.379</b>

(\*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2023 se han imputado costes por 90 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto durante el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), registrándose en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados- Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

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

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

Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán en cada Fecha de Pago a la amortización de 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 2023 y 2022, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización (*)	129.379	100.823	81.336	63.765	40.701	25.137	-

(\*) No incluye costes de emisión.

Al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización (*)	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 ejercicio 2023, ha sido del 5,78% (3,27% en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), siendo el tipo de interés máximo el 17,13% y el mínimo el 2,76%. Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 32.266 miles de euros (11.313 miles de euros en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), de los que 402 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023 (339 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2023 y 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 2023 y 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Comisiones	9.694	7.911
Sociedad Gestora	2	2
Administrador	12	17
Agente financiero	-	-
Variable	10.296	7.892
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(616)	-
Otras comisiones	-	-
Otros	19	17
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>9.713</b>	<b>7.928</b>

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

Durante el ejercicio 2023, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2	17	-	7.892	-
Importes devengados durante el ejercicio 2023	142	161	12	3.723	(616)
Pagos realizados el 24.01.23	(11)	(17)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.02.23	(13)	(16)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.03.23	(12)	(14)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.04.23	(12)	(15)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.05.23	(12)	(14)	(1)	(314)	-
Pagos realizados el 26.06.23	(12)	(14)	(1)	(160)	-
Pagos realizados el 24.07.23	(12)	(13)	(1)	(364)	-
Pagos realizados el 24.08.23	(12)	(13)	(1)	(202)	-
Pagos realizados el 25.09.23	(12)	(13)	(1)	(71)	-
Pagos realizados el 24.10.23	(11)	(13)	(1)	-	-
Pagos realizados el 24.11.23	(11)	(13)	(1)	(13)	-
Pagos realizados el 27.12.23	(12)	(11)	(1)	(195)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>10.296</b>	<b>(616)</b>

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)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>7.892</b>	<b>-</b>

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. Acreeedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública acreedora	17	26
Retenciones pendientes de liquidar	30	118
Acreeedores por gastos de constitución	-	10
Otros acreeedores	1	11
	<b>48</b>	<b>165</b>

## 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 3, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante el ejercicio 2023 y el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Saldos al inicio del ejercicio	20.529	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 13)	(13.277)	20.529
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>7.252</b>	<b>20.529</b>

## 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 ejercicio 2023 (3 miles de euros en el 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 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2023 y 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 2023 y 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 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 ejercicio 2023 y 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 ejercicio 2023, ha sido un ingreso por importe de 7.678 miles de euros (4.098 miles de euros de gasto en el periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2022), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 107 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2023 (10 miles de euros 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 2023:

Fechas de pago	Liquidaciones de cobros	Liquidaciones de pagos
Enero 2023	930	834
Febrero 2023	1.094	930
Marzo 2023	1.149	815
Abril 2023	1.493	874
Mayo 2023	1.444	818
Junio 2023	1.609	872
Julio 2023	1.436	715
Agosto 2023	1.562	764
Septiembre 2023	1.632	762
Octubre 2023	1.522	669
Noviembre 2023	1.571	691
Diciembre 2023	1.593	709
<b>Totales</b>	<b>17.035</b>	<b>9.453</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2023	2022
Precio (miles de euros)	7.359	20.539
Nominal swap (miles de euros)	438.902	713.152
TACP	8,83%	8,88%
% Tasa de Morosos	0,50%	0,00%
% Tasa de Dudosos	2,37%	0,00%
% Recuperación Dudosos	2,09%	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 2023 y 2022, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2023	2022
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 10)	7.359	20.539
	<b>7.359</b>	<b>20.539</b>

#### 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"> <li>• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)<br/>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.</li> </ul> |                    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Permuta de Tipos de Interés<br/>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).</li> </ul>  | J.P. Morgan SE     |

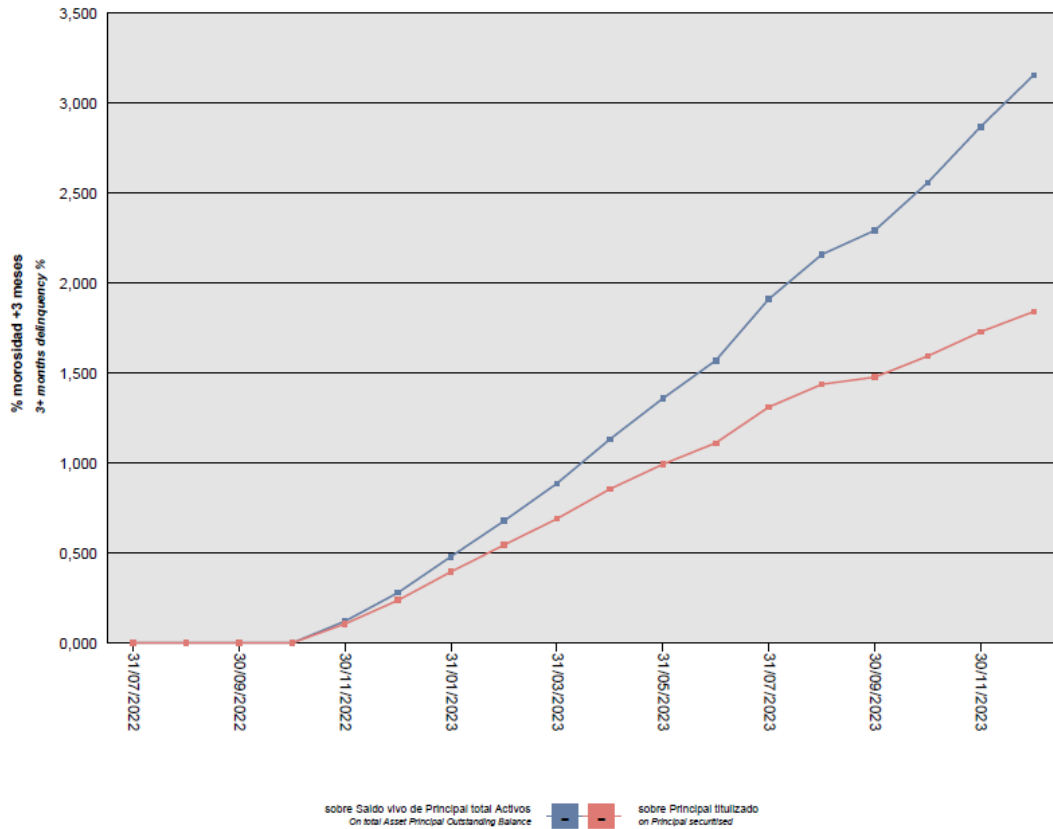
Los riesgos financieros más significativos relacionados con la actividad del Fondo son:

- Riesgo de crédito:

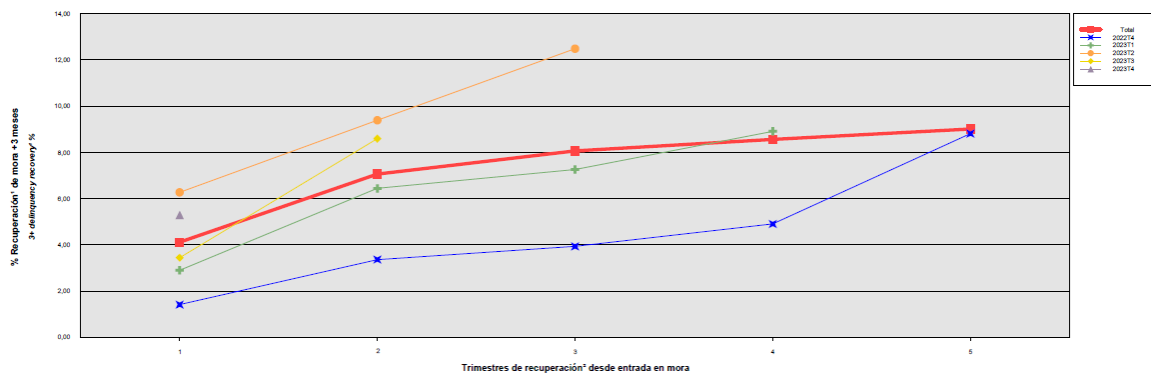
Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los derechos de crédito titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

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 2023 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 3,16% del principal total de los activos, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



Asimismo, la evolución de la tasa de recuperación de los derechos de crédito titulizados morosos muestra en el siguiente gráfico datos de periodos en los que hay entradas de activos titulizados en mora al 31 de diciembre de 2023:



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

- a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.
- 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 2023 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

– Riesgo de tipo de interés:

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

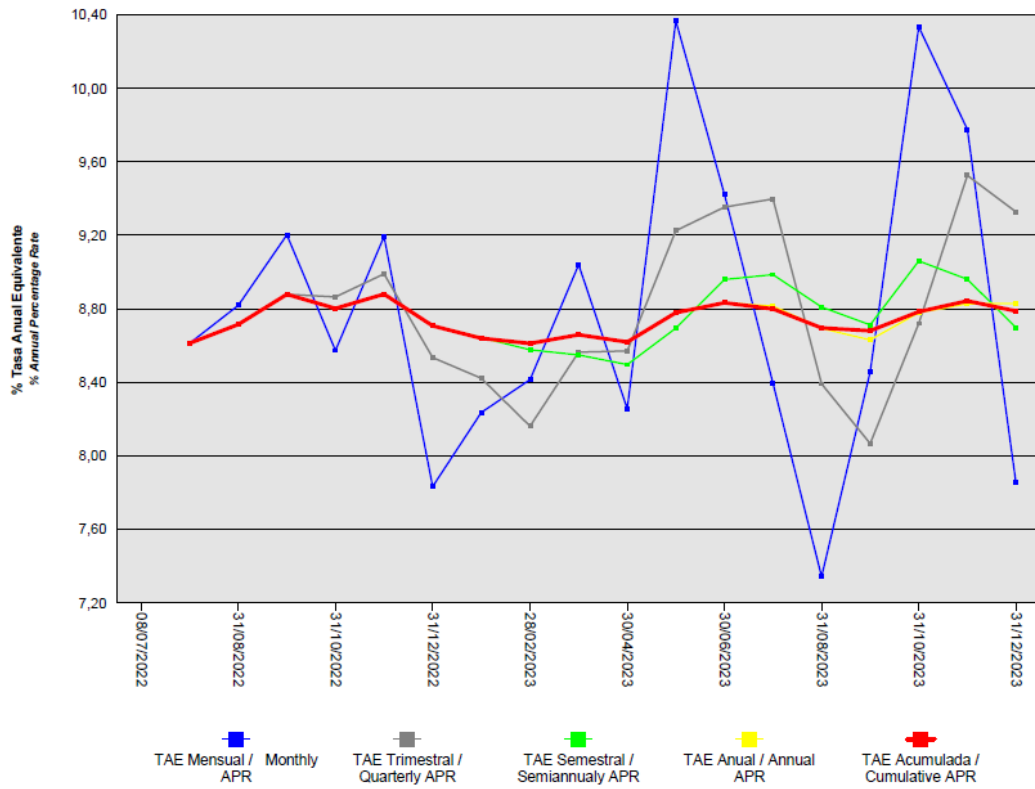
A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los activos titulizados hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso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

– Riesgo de amortización anticipada:

La exposición surge como consecuencia de que los préstamos al consumo agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores de los activos titulizados reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de amortizar de los activos titulizados, o en caso de ser subrogado 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 2023:



ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO  
DE TITULIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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 6 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,00%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%

Impago de Activos- Situación a 31/12/2023

Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	3,15%
Tasa morosidad de 6 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	2,66%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,24%
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

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2023

Fondo de reserva requerido	5.161.343,56
Fondo de reserva dotado	5.161.343,56

**15. Liquidaciones intermedias**

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

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
<b>Derechos de crédito clasificados en el Activo:</b>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	134.601	158.693	210.794	229.459
Cobros por amortizaciones anticipadas	49.399	49.816	80.026	73.651
Cobros por intereses ordinarios	33.555	38.630	55.264	59.632
Cobros por intereses previamente impagados	3.693	-	5.293	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	14.654	-	20.493	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):</b>				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	143.270	139.582	206.318	202.025
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	24.307	23.682	35.004	34.276
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	14.298	13.930	20.591	20.162
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	9.152	8.915	13.178	12.904
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	4.576	4.458	6.589	6.452
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	3.431	3.343	4.942	4.839
Pagos por amortización ordinaria (Serie G)	15.443	15.045	22.238	21.775
Pagos por amortización ordinaria (Serie H)	3.709	3.479	9.100	9.100
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	14.677	1.478	17.682	2.618
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	3.902	1.186	5.259	1.938
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	2.686	933	3.719	1.517
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	1.922	1.017	2.704	1.640
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	1.288	838	1.877	1.346
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	1.101	763	1.622	1.225
Pagos por intereses ordinarios (Serie G)	6.240	4.444	9.553	7.125
Pagos por intereses ordinarios (Serie H)	67	63	440	410
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)	320	-	320	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie H)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	11.161	-	17.032	-

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

	24/01/2023	24/01/2023	24/02/2023	24/02/2023	24/03/2023	24/03/2023	24/04/2023	24/04/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	908	-	1.052	-	1.050	-	1.302
Liquidado	12.210	908	12.503	1.052	12.526	1.050	13.019	1.302
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	278	-	317	-	300	-	351
Liquidado	2.072	278	2.121	317	2.125	300	2.209	351
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	198	-	225	-	210	-	243
Liquidado	1.219	198	1.248	225	1.250	210	1.299	243
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	145	-	164	-	152	-	174
Liquidado	780	145	799	164	800	152	832	174
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	101	-	114	-	104	-	117
Liquidado	390	101	399	114	400	104	416	117
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie F								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	88	-	99	-	90	-	100
Liquidado	292	88	299	99	300	90	312	100
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie G								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	536	-	603	-	542	-	600
Liquidado	1.316	536	1.348	603	1.350	542	1.403	600
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie H								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	33	-	19	-	11	-	4
Liquidado	1.914	33	666	19	759	11	329	4
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

	24/05/2023	24/05/2023	26/06/2023	26/06/2023	24/07/2023	24/07/2023	24/08/2023	24/08/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1.250	-	1.380	-	1.209	-	1.311
Liquidado	11.877	1.250	12.935	1.380	12.269	1.209	11.510	1.311
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	334	-	364	-	312	-	337
Liquidado	2.015	334	2.195	364	2.081	312	1.953	337
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	230	-	250	-	213	-	230
Liquidado	1.185	230	1.291	250	1.224	213	1.149	230
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	165	-	179	-	152	-	163
Liquidado	759	165	826	179	784	152	735	163
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	111	-	120	-	101	-	108
Liquidado	379	111	413	120	392	101	368	108
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie F								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	95	-	102	-	86	-	92
Liquidado	284	95	310	102	294	86	276	92
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie G								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	566	-	608	-	507	-	544
Liquidado	1.280	566	1.394	608	1.322	507	1.241	544
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie H								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	41	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-



	25/09/2023	25/09/2023	24/10/2023	24/10/2023	24/11/2023	24/11/2023	27/12/2023	27/12/2023
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1.359	-	1.253	-	1.291	-	1.312
Liquidado	10.975	1.359	11.306	1.253	11.407	1.291	10.733	1.312
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	345	-	313	-	322	-	329
Liquidado	1.862	345	1.918	313	1.935	322	1.821	329
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	234	-	212	-	218	-	223
Liquidado	1.095	234	1.128	212	1.139	218	1.071	223
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	166	-	150	-	154	-	158
Liquidado	701	166	722	150	729	154	685	158
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie E								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	110	-	98	-	101	-	103
Liquidado	351	110	361	98	364	101	343	103
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie F								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	92	-	83	-	86	-	88
Liquidado	263	92	271	83	273	86	257	88
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie G								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	320	-	-
Devengado periodo	-	549	-	488	-	503	-	515
Liquidado	1.183	549	1.219	167	1.230	823	1.157	515
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie H								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
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 ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	81.988	437.619.389,40	102.491	637.339.771,85	107.782	749.999.990,20
<b>Total</b>	<b>81.988</b>	<b>437.619.389,40</b>	<b>102.491</b>	<b>637.339.771,85</b>	<b>107.782</b>	<b>749.999.990,20</b>
Importes en euros						

El movimiento de la cartera de Préstamos es el siguiente:

	Préstamos	Amortización de Principal			Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar	
		Adquisiciones	Ordinaria	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
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%
2023	81.988		149.254.399,92	49.398.825,23		1.067.157,30	437.619.389,40	58,35%
<b>Total</b>			<b>231.287.029,09</b>	<b>843.868.334,60</b>		<b>1.067.157,30</b>		

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	9.978	1.194.046,12	268.595,65	222,99	1.462.864,76	47.303.435,63	48.766.300,39	
De 1 a 3 meses	579	217.726,95	61.131,03	3.925,20	282.783,18	2.725.334,95	3.008.118,13	
De 3 a 6 meses	604	403.896,60	76.244,18	45.401,47	525.542,25	2.730.691,20	3.256.233,45	
De 6 a 9 meses	627	2.059.262,70	84.904,17	74.385,54	2.218.552,41	1.230.483,37	3.449.035,78	
De 9 a 12 meses	568	2.399.652,94	75.582,95	68.996,55	2.544.232,44	534.792,59	3.079.025,03	
Más de 12 meses	748	3.830.511,31	122.697,24	136.626,40	4.089.834,95	617.677,68	4.707.512,63	
<b>Totales</b>	<b>13.104</b>	<b>10.105.096,62</b>	<b>689.155,22</b>	<b>329.558,15</b>	<b>11.123.809,99</b>	<b>55.142.415,42</b>	<b>66.266.225,41</b>	

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

#### Índices de referencia.

La totalidad de los Préstamos son a 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	81.988	437.619.389,40	7,09	0,00
<b>Total</b>	<b>81.988</b>	<b>437.619.389,40</b>	<b>7,09</b>	<b>0,00</b>

Importes en euros

Medias ponderadas por principal pendiente

#### Tipo de interés nominal

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

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%						
1,00%-1,49%						
1,50%-1,99%						
2,00%-2,49%	51	417.622,70	58	598.354,73		
2,50%-2,99%	80	978.230,40	102	1.504.149,66	6.313	43.762.671,57
3,00%-3,49%	205	2.651.807,94	240	3.670.915,67	1.409	9.643.360,42
3,50%-3,99%	418	5.024.892,35	491	7.130.895,06	4.862	34.735.721,49
4,00%-4,49%	3.670	34.237.531,66	4.176	46.430.609,81	3.190	22.351.783,90
4,50%-4,99%	2.996	27.485.313,38	3.412	37.441.747,02	1.897	12.190.510,52
5,00%-5,49%	6.782	49.201.414,30	8.337	70.551.135,62	245	1.659.480,51
5,50%-5,99%	3.563	26.468.811,67	4.315	37.184.800,14	2.290	16.833.610,47
6,00%-6,49%	5.474	34.211.607,34	6.843	50.414.252,59	1.472	9.963.466,72
6,50%-6,99%	6.943	39.045.517,18	8.841	58.431.022,77	38.319	268.568.321,82
7,00%-7,49%	5.361	27.138.835,08	6.955	40.978.961,61	91	695.657,93
7,50%-7,99%	5.352	25.551.228,99	7.024	39.039.725,75	427	3.032.694,47
8,00%-8,49%	9.412	45.695.211,52	11.810	65.756.030,18	2.964	21.803.762,84
8,50%-8,99%	10.726	41.594.113,07	13.721	64.176.953,95	7.842	52.379.822,63
9,00%-9,49%	2.638	11.558.054,50	3.322	16.668.020,65	65	693.015,86
9,50%-9,99%	2.826	11.710.275,73	3.490	17.143.558,66	9.648	67.225.827,97
superior a 10,00%	15.491	54.648.921,59	19.354	80.218.637,98	392	2.876.263,06
<b>Total</b>	<b>81.988</b>	<b>437.619.389,40</b>	<b>102.491</b>	<b>637.339.771,85</b>	<b>107.782</b>	<b>749.999.990,20</b>
<b>% Tipo interés nominal</b>						
Medio ponderado por principal pendiente		7,09%		7,12%		7,14%
<b>Importes en euros</b>						

### Distribución Geográfica

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el domicilio de los Deudores se presenta en el siguiente cuadro:

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2023		SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	4.892	25.942.580,16	5.985	37.305.085,98	6.313	43.762.671,57
Aragón	1.064	5.554.852,28	1.333	8.088.724,80	1.409	9.643.360,42
Asturias	3.728	20.650.623,73	4.616	29.642.652,06	4.862	34.735.721,49
Baleares	2.429	12.603.031,66	3.040	18.859.252,90	3.190	22.351.783,90
Canarias	1.480	7.266.384,89	1.811	10.494.346,21	1.897	12.190.510,52
Cantabria	180	913.531,79	236	1.403.378,64	245	1.659.480,51
Castilla y León	1.750	9.866.927,45	2.157	14.282.301,11	2.290	16.833.610,47
Castilla-La Mancha	1.145	6.013.914,88	1.402	8.570.882,69	1.472	9.963.466,72
Cataluña	28.845	154.776.890,74	36.414	227.707.687,88	38.319	268.568.321,82
Ceuta	69	387.571,39	89	597.629,16	91	695.657,93
Extremadura	308	1.730.580,33	396	2.512.541,08	427	3.032.694,47
Galicia	2.257	12.620.725,70	2.822	18.506.563,61	2.964	21.803.762,84
Madrid	5.939	30.051.821,57	7.462	44.187.659,42	7.842	52.379.822,63
Melilla	46	387.822,19	59	595.253,76	65	693.015,86
Murcia	7.412	40.210.150,81	9.196	57.481.015,66	9.648	67.225.827,97
Navarra	282	1.549.445,59	356	2.372.695,18	392	2.876.263,06
La Rioja	180	1.063.872,12	222	1.516.447,80	234	1.776.705,86
Comunidad Valenciana	18.450	97.497.060,88	22.935	140.371.382,47	24.060	164.563.992,25
País Vasco	1.532	8.531.601,24	1.960	12.844.271,44	2.062	15.243.319,91
<b>Total</b>	<b>81.988</b>	<b>437.619.389,40</b>	<b>102.491</b>	<b>637.339.771,85</b>	<b>107.782</b>	<b>749.999.990,20</b>
<b>Importes en euros</b>						

**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
2023	437.619,389	58,35	49.398,825	8,83	8,83
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 Pendiente				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados	Actuales							
<b>Totales</b>		3.746,53	3.034,69	17.682.352,49	0,00	0,00	0,00	41.181,27	206.318.162,70	41,18	58.818,73	294.681.837,30	58,82	
24/01/2024	4,75	217,119539	175,866827											
27/12/2023	4,69	261,969995	212,195696	1.312.469,67	0,00	0,00	0,00	2.142,33	10.733.073,30	2,14	58.818,73	294.681.837,30	58,82	
24/11/2023	4,73	257,734967	208,765323	1.291.252,18	0,00	0,00	0,00	2.276,87	11.407.118,70	2,28	60.961,06	305.414.910,60	60,96	
24/10/2023	4,74	250,027722	202,522455	1.252.638,89	0,00	0,00	0,00	2.256,74	11.306.267,40	2,26	63.237,93	316.822.029,30	63,24	
25/09/2023	4,51	271,162353	219,641506	1.358.523,39	0,00	0,00	0,00	2.190,63	10.975.056,30	2,19	65.494,67	328.128.296,70	65,49	
24/08/2023	4,34	261,661652	211,945938	1.310.924,88	0,00	0,00	0,00	2.297,46	11.510.274,60	2,30	67.685,30	339.103.353,00	67,69	
24/07/2023	4,28	241,286022	195,441678	1.208.842,97	0,00	0,00	0,00	2.448,92	12.269.089,20	2,45	69.982,76	350.613.627,60	69,98	
26/06/2023	4,01	275,393128	223,068434	1.379.719,57	0,00	0,00	0,00	2.581,77	12.934.667,70	2,58	72.431,68	362.882.716,80	72,43	
24/05/2023	3,87	249,435039	202,042382	1.249.669,55	0,00	0,00	0,00	2.370,74	11.877.407,40	2,37	75.013,45	375.817.384,50	75,01	
24/04/2023	3,77	259,793054	210,432374	1.301.563,20	0,00	0,00	0,00	2.598,62	13.019.086,20	2,60	77.384,19	387.694.791,90	77,38	
24/03/2023	3,27	209,525099	169,715330	1.049.720,75	0,00	0,00	0,00	2.500,17	12.525.851,70	2,50	79.982,81	400.713.878,10	79,98	
24/02/2023	2,87	209,942091	170,053094	1.051.809,88	0,00	0,00	0,00	2.495,66	12.503.256,60	2,50	82.482,98	413.239.729,80	82,48	
24/01/2023	2,76	181,212725	146,782307	907.875,75	0,00	0,00	0,00	2.437,05	12.209.620,50	2,44	84.978,64	425.742.986,40	84,98	
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	87,42	
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	89,95	
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	92,48	
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	95,09	
13/07/2022											100.000,00	501.000.000,00	100,00	

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

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados	Actuales							
<b>Totales</b>		6.506,16	5.269,99	5.258.972,51	0,00	0,00	0,00	41.181,27	35.004.079,50	41,18	58.818,73	49.995.920,50	58,82	
24/01/2024	6,98	319,137358	258,501260											
27/12/2023	6,92	386,584562	313,133495	328.596,88	0,00	0,00	0,00	2.142,33	1.820.980,50	2,14	58.818,73	49.995.920,50	58,82	
24/11/2023	6,96	379,169358	307,127180	322.293,95	0,00	0,00	0,00	2.276,87	1.935.339,50	2,28	60.961,06	51.816.901,00	60,96	
24/10/2023	6,97	367,681619	297,822111	312.529,38	0,00	0,00	0,00	2.256,74	1.918.229,00	2,26	63.237,93	53.752.240,50	63,24	
25/09/2023	6,74	405,329659	328,317024	344.530,21	0,00	0,00	0,00	2.190,63	1.862.035,50	2,19	65.494,67	55.670.469,50	65,49	
24/08/2023	6,57	396,047991	320,798873	336.640,79	0,00	0,00	0,00	2.297,46	1.952.841,00	2,30	67.685,30	57.532.505,00	67,69	
24/07/2023	6,51	366,914747	297,200945	311.877,53	0,00	0,00	0,00	2.448,92	2.081.582,00	2,45	69.982,76	59.485.346,00	69,98	
26/06/2023	6,24	428,733122	347,273829	364.423,15	0,00	0,00	0,00	2.581,77	2.194.504,50	2,58	72.431,68	61.566.928,00	72,43	
24/05/2023	6,10	393,240659	318,524934	334.254,56	0,00	0,00	0,00	2.370,74	2.015.129,00	2,37	75.013,45	63.761.432,50	75,01	
24/04/2023	6,00	413,382267	334,839636	351.374,93	0,00	0,00	0,00	2.598,62	2.208.827,00	2,60	77.384,19	65.776.561,50	77,38	
24/03/2023	5,50	352,587245	285,595668	299.699,16	0,00	0,00	0,00	2.500,17	2.125.144,50	2,50	79.982,81	67.985.388,50	79,98	
24/02/2023	5,10	373,124685	302,230995	317.155,98	0,00	0,00	0,00	2.495,66	2.121.311,00	2,50	82.482,98	70.110.533,00	82,48	
24/01/2023	4,99	327,415467	265,206528	278.303,15	0,00	0,00	0,00	2.437,05	2.071.492,50	2,44	84.978,64	72.231.844,00	84,98	
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	87,42	
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	89,95	
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	92,48	
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	95,09	
13/07/2022											100.000,00	85.000.000,00	100,00	

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

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
				Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
		Totales	Recuperados		Actuales	Totales	Serie						
<b>Totales</b>		<b>7.805,54</b>	<b>6.322,49</b>	<b>3.719.184,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41.181,27</b>	<b>20.590.635,00</b>	<b>41,18</b>	<b>58.818,73</b>	<b>29.409.365,00</b>	<b>58,82</b>
24/01/2024	8,03	367,172654	297,409850										
27/12/2023	7,97	445,259582	360,660261	222.629,79	0,00	0,00	0,00	2.142,33	1.071.165,00	2,14	58.818,73	29.409.365,00	58,82
24/11/2023	8,01	436,346987	353,441059	218.173,49	0,00	0,00	0,00	2.276,87	1.138.435,00	2,28	60.961,06	30.480.530,00	60,96
24/10/2023	8,02	423,079195	342,694148	211.539,60	0,00	0,00	0,00	2.256,74	1.128.370,00	2,26	63.237,93	31.618.965,00	63,24
25/09/2023	7,79	468,502605	379,487110	234.251,30	0,00	0,00	0,00	2.190,63	1.095.315,00	2,19	65.494,67	32.747.335,00	65,49
24/08/2023	7,62	459,324069	372,052496	229.662,03	0,00	0,00	0,00	2.297,46	1.148.730,00	2,30	67.685,30	33.842.650,00	67,69
24/07/2023	7,56	426,067286	345,114502	213.033,64	0,00	0,00	0,00	2.448,92	1.224.460,00	2,45	69.982,76	34.991.380,00	69,98
26/06/2023	7,29	500,933568	405,756190	250.466,78	0,00	0,00	0,00	2.581,77	1.290.885,00	2,58	72.431,68	36.215.840,00	72,43
24/05/2023	7,15	460,951825	373,370978	230.475,91	0,00	0,00	0,00	2.370,74	1.185.370,00	2,37	75.013,45	37.506.725,00	75,01
24/04/2023	7,05	485,700057	393,417046	242.850,03	0,00	0,00	0,00	2.598,62	1.299.310,00	2,60	77.384,19	38.692.095,00	77,38
24/03/2023	6,55	419,948346	340,158160	209.974,17	0,00	0,00	0,00	2.500,17	1.250.085,00	2,50	79.982,81	39.991.405,00	79,98
24/02/2023	6,15	449,959538	364,467226	224.979,77	0,00	0,00	0,00	2.495,66	1.247.830,00	2,50	82.482,98	41.241.490,00	82,48
24/01/2023	6,04	396,255323	320,966812	198.127,66	0,00	0,00	0,00	2.437,05	1.218.525,00	2,44	84.978,64	42.489.320,00	84,98
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	87,42
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	89,95
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	92,48
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	95,09
13/07/2022											100.000,00	50.000.000,00	100,00

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

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
				Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
		Totales	Recuperados		Actuales	Totales	Serie						
<b>Totales</b>		<b>8.857,42</b>	<b>7.174,51</b>	<b>2.704.435,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>41.181,27</b>	<b>13.178.006,40</b>	<b>41,18</b>	<b>58.818,73</b>	<b>18.821.993,60</b>	<b>58,82</b>
24/01/2024	8,88	406,058370	328,907280										
27/12/2023	8,82	492,758408	399,134310	157.682,69	0,00	0,00	0,00	2.142,33	685.545,60	2,14	58.818,73	18.821.993,60	58,82
24/11/2023	8,86	482,633638	390,933247	154.442,76	0,00	0,00	0,00	2.276,87	728.598,40	2,28	60.961,06	19.507.539,20	60,96
24/10/2023	8,87	467,924851	379,019129	149.735,95	0,00	0,00	0,00	2.256,74	722.156,80	2,26	63.237,93	20.236.137,60	63,24
25/09/2023	8,64	519,642610	420,910514	166.285,64	0,00	0,00	0,00	2.190,63	701.001,60	2,19	65.494,67	20.958.294,40	65,49
24/08/2023	8,47	510,547562	413,543525	163.375,22	0,00	0,00	0,00	2.297,46	735.187,20	2,30	67.685,30	21.659.296,00	67,69
24/07/2023	8,41	473,952674	383,901666	151.664,86	0,00	0,00	0,00	2.448,92	783.654,40	2,45	69.982,76	22.394.483,20	69,98
26/06/2023	8,14	559,381548	453,099054	179.002,10	0,00	0,00	0,00	2.581,77	826.166,40	2,58	72.431,68	23.178.137,60	72,43
24/05/2023	8,00	515,765626	417,770157	165.045,00	0,00	0,00	0,00	2.370,74	758.636,80	2,37	75.013,45	24.004.304,00	75,01
24/04/2023	7,90	544,243031	440,836855	174.157,77	0,00	0,00	0,00	2.598,62	831.558,40	2,60	77.384,19	24.762.940,80	77,38
24/03/2023	7,40	474,478760	384,327796	151.833,20	0,00	0,00	0,00	2.500,17	800.054,40	2,50	79.982,81	25.594.499,20	79,98
24/02/2023	7,00	512,159182	414,848937	163.890,94	0,00	0,00	0,00	2.495,66	798.611,20	2,50	82.482,98	26.394.553,60	82,48
24/01/2023	6,89	451,982825	366,106088	144.634,50	0,00	0,00	0,00	2.437,05	779.856,00	2,44	84.978,64	27.193.164,80	84,98
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	87,42
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	89,95
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	92,48
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	95,09
13/07/2022											100.000,00	32.000.000,00	100,00





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

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados							Actuales
<b>Totales</b>		4.835,55	3.916,80	440.035,16	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.100.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
<b>Serie Amortizada</b>													
24/05/2023	13,00	4,907287	3,974902	446,56	0,00	0,00	0,00	453,05	41.227,55	0,45	0,00	0,00	0,00
24/04/2023	12,90	45,130934	36,556057	4.106,91	0,00	0,00	0,00	3.609,12	328.429,92	3,61	453,05	41.227,55	0,45
24/03/2023	12,40	119,622819	96,894483	10.885,68	0,00	0,00	0,00	8.345,12	759.405,92	8,35	4.062,17	369.657,47	4,06
24/02/2023	12,00	203,826820	165,099724	18.548,24	0,00	0,00	0,00	7.319,53	666.077,23	7,32	12.407,29	1.129.063,39	12,41
24/01/2023	11,89	363,576922	294,497307	33.085,50	0,00	0,00	0,00	21.030,64	1.913.788,24	21,03	19.726,82	1.795.140,62	19,73
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	40,76
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	55,00
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	72,38
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	93,22
13/07/2022											100.000,00	9.100.000,00	100,00

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

**3.1 Bonos de Titulización**

Durante el ejercicio no se han producido variaciones en las calificaciones asignadas por las diferentes agencias de calificación a los Bonos emitidos por el Fondo.

**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**

		<b>Ejercicio actual</b>
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	7,03%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	8,83%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	3,16%
• Tasa de morosidad de 6 meses *	(2)	2,66%

(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)	5,78%
(1) Durante el ejercicio.		

## 3. Operaciones financieras

		<u>Ejercicio actual</u>
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,18%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		3,11%
Pagador		1,72%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	5.161.343,56
• Saldo Dotado	(2)	5.161.343,56

(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 2023, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en memoria.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Asimismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. 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 2024 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 31.12.2023 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados										
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA										
% MENSUAL CONSTANTE		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
% ANUAL EQUIVALENTE		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
<b>Serie A</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,10	2,02	1,95	1,88	1,82	1,76	1,70	1,63
		fecha	27/01/2026	01/01/2026	07/12/2025	10/11/2025	18/10/2025	25/09/2025	03/09/2025	11/08/2025
	Amortización Final	años	5,00	4,92	4,84	4,75	4,67	4,58	4,50	4,33
		fecha	24/12/2028	24/11/2028	24/10/2028	24/09/2028	24/08/2028	24/07/2028	24/06/2028	24/04/2028
<b>Serie B</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,23	2,16	2,10	2,03	1,97	1,91	1,84	1,79
		fecha	19/03/2026	21/02/2026	27/01/2026	05/01/2026	12/12/2025	19/11/2025	28/10/2025	08/10/2025
	Amortización Final	años	5,33	5,25	5,17	5,09	5,00	4,92	4,84	4,67
		fecha	24/04/2029	24/03/2029	24/02/2029	24/01/2029	24/12/2028	24/11/2028	24/10/2028	24/08/2028
<b>Serie C</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,28	2,21	2,14	2,09	2,02	1,96	1,90	1,85
		fecha	04/04/2026	09/03/2026	13/02/2026	24/01/2026	31/12/2025	08/12/2025	16/11/2025	30/10/2025
	Amortización Final	años	5,50	5,42	5,42	5,33	5,25	5,17	5,09	5,00
		fecha	24/06/2029	24/05/2029	24/05/2029	24/04/2029	24/03/2029	24/02/2029	24/01/2029	24/12/2028
<b>Serie D</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,31	2,24	2,17	2,12	2,06	2,00	1,94	1,89
		fecha	15/04/2026	21/03/2026	24/02/2026	06/02/2026	14/01/2026	22/12/2025	01/12/2025	15/11/2025
	Amortización Final	años	5,67	5,58	5,58	5,50	5,42	5,33	5,33	5,17
		fecha	24/08/2029	24/07/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/05/2029	24/04/2029	24/04/2029	24/02/2029
<b>Serie E</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,33	2,26	2,19	2,15	2,08	2,02	1,96	1,92
		fecha	23/04/2026	29/03/2026	04/03/2026	15/02/2026	23/01/2026	01/01/2026	10/12/2025	26/11/2025
	Amortización Final	años	5,75	5,67	5,67	5,58	5,50	5,50	5,42	5,33
		fecha	24/09/2029	24/08/2029	24/08/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/06/2029	24/05/2029	24/04/2029
<b>Serie F</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,34	2,28	2,21	2,16	2,10	2,04	1,98	1,94
		fecha	28/04/2026	03/04/2026	10/03/2026	21/02/2026	29/01/2026	07/01/2026	17/12/2025	03/12/2025
	Amortización Final	años	5,84	5,75	5,75	5,67	5,67	5,58	5,50	5,42
		fecha	24/10/2029	24/09/2029	24/09/2029	24/08/2029	24/08/2029	24/07/2029	24/06/2029	24/05/2029
<b>Serie G</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,94	1,87	1,79	1,73	1,67	1,61	1,54
		fecha	26/12/2025	01/12/2025	06/11/2025	09/10/2025	16/09/2025	25/08/2025	04/08/2025	10/07/2025
	Amortización Final	años	3,83	3,75	3,67	3,50	3,41	3,33	3,25	3,08
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,39	2,33	2,26	2,22	2,16	2,10	2,04	2,02
		fecha	16/05/2026	21/04/2026	29/03/2026	14/03/2026	20/02/2026	30/01/2026	09/01/2026	29/12/2025
	Amortización Final	años	8,34	8,34	8,34	8,34	8,34	8,34	8,34	8,34
		fecha	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032	24/04/2032
<b>Serie H</b>										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años								
		fecha								
	Amortización Final	años								
Con amort. opcional (1)	Vida media	años								
		fecha								
	Amortización Final	años								
		fecha								

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2023 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

**F) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO**

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

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

Actual / Current  
Actual / Current  
Precedente / Preceding  
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 Crédito	(b + c + d)	Actual	30.11.2023	451.864.402,63		
	Outstanding Balance of the Receivables		Current				
b	Saldo Vivo Dchos Crédito Morosos (no Dudosos)	(>3 y <6 meses)	Actual	30.11.2023	2.238.177,28	% (b / e)	0,507%
	Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(>3 and <6 months)	Current				
c	Saldo Vivo Derechos Crédito no Morosos (no Dudosos)	(≤ 3 meses)	Actual	30.11.2023	438.902.252,55		
	Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful)	(≤3 months)	Current				
d	Saldo Vivo Derechos Crédito Dudosos	(≥6 meses)	Actual	30.11.2023	10.723.972,80		
	Outstanding Balance Doubtful Receivables	(≥6 months)	Current				
e	Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos	(<6 meses)	Actual	30.11.2023	441.140.429,83		
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Current				
f	Saldo Vivo Derechos Crédito		Initial	08.07.2022	749.999.990,20	% (a / f)	60,25%
	Outstanding Balance Receivables		Initial				
g	Saldo Vivo acumulado Derechos Crédito Dudosos	(≥6 meses)	Actual	27.12.2023	12.064.380,70		
	cumulative Outstanding Balance of Doubtful Receivable	(≥6 months)	Current				
h	Fechas de determinación desde Constitución		Actual	30.11.2023	16		
	Determination Date since Incorporation		Current				
i	Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos	(<6 meses)	Precedente	24.11.2023	457.207.917,42		
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Preceding				
j	Saldo vivo acumulado de Derechos Crédito Dudosos	(≥6 meses)	Precedente	24.11.2023	0,00		
	Cumulative Outstanding Balance Doubtful Receivables	(≥6 months)	Preceding				
k	Ratio Bruto de Dudosos		Actual	30.11.2023	1,61%		
	Gross Default Ratio		Current				
l	Ratio Bruto de Dudosos		Precedente	24.11.2023	1,49%		
	Gross Default Ratio		Preceding				
m	Valor de referencia		Actual	30.11.2023	3,500%		
	Reference Value		Current				
n	Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos	(<6 meses)	Precedente	24.11.2023	0,00		
	Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables	(<6 months)	Preceding				
o	Fondos Disponibles después de pagar ítems del 1 al 10 del OPP (asumiendo que no se produce postergación de intereses)				16.262.612,30		
	Remaining available Funds after payment of items 1st to 10th of the waterfall (assuming no interest deferral has occurred)						
p	Déficit de Amortización				0,00		
	Principal Deficiency Amount						

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Serie A		Precedente	24.11.2023	305.414.910,60	% (A / I)	66,800%
	Outstanding Principal Balance Serie A		Preceding				
B	Saldo Principal Pendiente Serie B		Precedente	24.11.2023	51.816.901,00	% (B / I)	11,333%
	Outstanding Principal Balance Serie B		Preceding				
C	Saldo Principal Pendiente Serie C		Precedente	24.11.2023	30.480.530,00	% (C / I)	6,667%
	Outstanding Principal Balance Serie C		Preceding				
D	Saldo Principal Pendiente Serie D		Precedente	24.11.2023	19.507.539,20	% (D / I)	4,267%
	Outstanding Principal Balance Serie D		Preceding				
E	Saldo Principal Pendiente Serie E		Precedente	24.11.2023	9.753.789,60	% (E / I)	2,133%
	Outstanding Principal Balance Serie E		Preceding				
F	Saldo Principal Pendiente Serie F		Precedente	24.11.2023	7.315.327,20	% (F / I)	1,600%
	Outstanding Principal Balance Serie F		Preceding				
G	Saldo Principal Pendiente Serie G		Precedente	24.11.2023	32.918.972,40	% (G / I)	7,200%
	Outstanding Principal Balance Serie G		Preceding				
H	Saldo Principal Pendiente Serie H		Precedente	24.11.2023	0,00		
	Outstanding Principal Balance Serie H		Preceding				
I	Saldo Principal Pendiente Coateralizados (A+B+C+D+E+F+G)		Precedente	24.11.2023	457.207.950,00		
	Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes		Preceding				

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve					5.161.343,56		
El menor de / The lower of:							
(i) Fondo de Reserva Inicial / Initial Cash Reserve			Initial/Initial	08.07.2022	8.800.000,00		
(ii) El mayor de / the higher of:			Actual / Currently	27.12.2023	5.161.343,56		
a) 1,17% x (A+B+C+D+E+F+G)					3.200.000,00		
b) Floor: 3.200.000 EUR							
Fondo de Reserva Dotado / Provisioned Cash Reserve					5.161.343,56		

FR dotado?  
Cash Reserve fully  
provisioned?  
SI/YES

2 Situación disparadores / Triggers status

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

2.1.1 Serie B / Series B	30.11.2023	(I - (e+o)) > (C+D+E+F+G)	> 99.976.138,40	-195.092,13	N
2.1.2 Serie C / Series C	30.11.2023	(I - (e+o)) > (D+E+F+G)	> 69.495.608,40	-195.092,13	N
2.1.3 Serie D / Series D	30.11.2023	(I - (e+o)) > (E+F+G)	> 49.988.069,20	-195.092,13	N
2.1.4 Serie E / Series E	30.11.2023	(I - (e+o)) > (F+G)	> 40.234.299,60	-195.092,13	N
2.1.5 Serie F / Series F	30.11.2023	(I - (e+o)) > G	> 32.918.972,40	-195.092,13	N
2.1.5 Serie G / Series G	30.11.2023	(I - (e+o)) > 0	> 0,00	-195.092,13	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	30.11.2023	k > m	> 3,50%	1,61%	N
Gross Default Ratio > Reference Value					
(ii) Incremento de Ratio Bruto Dudosos durante 2 Fechas de Pagos seguidas > +0,50%	30.11.2023	(l - m)	> 0,50%	0,12%	N
Increase of Gross Default Ratio during 2 consecutive Payment Dates > +0,50%					
(iii) Déficit de Amortización	27.12.2023	q	> 749.999,99	0,00	N
Principal Deficiency Amount					
(iv) Saldo Vivo de Derechos de Crédito < 10% * Saldo Vivo Inicial		a	> 74.999.999,02	451.864.402,63	N
Outstanding Balance of the Receivables < 10,00% of the Initial Balance of the Receivables					
(v) Ratio de Derechos de Crédito Morosos > 5,00%	30.11.2023	b	> 5,00%	0,51%	N
Delinquency Ratio > 5,00%					

3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitable S/N Exercitable Option Y/N
30.11.2023	% (a / f)	< 10,00%	60,25%	N

Anexos a las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 8 de julio y el 31 de diciembre de 2023; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas



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: 31/12/2023

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

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Hipótesis iniciales folleto/escritura															
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada									
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	3,23	0412	0,24	0432		0452	10,12	1392	0,29	1412		1432		1452	4,59	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: 31/12/2023

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	9.978	0467	1.194	0474	268	0481	0	0488	1.462	0495	47.303	0502	0	0509	48.765
De 1 a 3 meses	0461	579	0468	218	0475	61	0482	4	0489	283	0496	2.725	0503	0	0510	3.008
De 3 a 6 meses	0462	604	0469	404	0476	76	0483	45	0490	525	0497	2.731	0504	0	0511	3.256
De 6 a 9 meses	0463	627	0470	2.059	0477	85	0484	74	0491	2.218	0498	1.230	0505	0	0512	3.448
De 9 a 12 meses	0464	568	0471	2.400	0478	76	0485	69	0492	2.545	0499	535	0506	0	0513	3.080
Más de 12 meses	0465	748	0472	3.830	0479	123	0486	138	0493	4.091	0500	618	0507	0	0514	4.709
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>13.104</b>	<b>0473</b>	<b>10.105</b>	<b>0480</b>	<b>689</b>	<b>0487</b>	<b>330</b>	<b>0494</b>	<b>11.124</b>	<b>0501</b>	<b>55.142</b>	<b>0508</b>	<b>0</b>	<b>1515</b>	<b>66.266</b>

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
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>0</b>	<b>0528</b>	<b>0</b>	<b>0535</b>	<b>0</b>	<b>0542</b>	<b>0</b>	<b>0549</b>	<b>0</b>	<b>0556</b>	<b>0</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>0</b>	<b>0577</b>	<b>0</b>			<b>0590</b>	<b>0</b>

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: 31/12/2023

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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022	
Inferior a 1 año	0600	20.078	1600	14.041	2600	8.938
Entre 1 y 2 años	0601	40.719	1601	61.917	2601	55.310
Entre 2 y 3 años	0602	51.573	1602	73.197	2602	91.721
Entre 3 y 4 años	0603	90.558	1603	76.483	2603	92.838
Entre 4 y 5 años	0604	73.676	1604	121.483	2604	101.138
Entre 5 y 10 años	0605	161.015	1605	290.219	2605	400.055
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	0607	<b>437.619</b>	1607	<b>637.340</b>	2607	<b>750.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>4,11</b>	1608	<b>4,66</b>	2608	<b>4,96</b>

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,96	1609	2,07	2609	1,63

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2023</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);</b>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 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	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
<b>Total</b>	0628	<b>0</b>	0638	<b>0</b>	1628	<b>0</b>	1638	<b>0</b>	2628	<b>0</b>	2638	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>	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: 31/12/2023**

**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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,03	1650	7,06	2650	7,14
Tipo de interés nominal máximo	0651	14	1651	14	2651	14
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2	1652	2	2652	2

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2023</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);</b>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 08/07/2022			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	4.892	0683	25.943	1660	5.985	1683	37.305	2660	6.313	2683	43.763
Aragón	0661	1.064	0684	5.555	1661	1.333	1684	8.089	2661	1.409	2684	9.643
Asturias	0662	3.728	0685	20.651	1662	4.616	1685	29.643	2662	4.862	2685	34.736
Baleares	0663	2.429	0686	12.603	1663	3.040	1686	18.859	2663	3.190	2686	22.352
Canarias	0664	1.480	0687	7.266	1664	1.811	1687	10.494	2664	1.897	2687	12.191
Cantabria	0665	180	0688	914	1665	236	1688	1.403	2665	245	2688	1.659
Castilla-León	0666	1.750	0689	9.867	1666	2.157	1689	14.282	2666	2.290	2689	16.834
Castilla La Mancha	0667	1.145	0690	6.014	1667	1.402	1690	8.571	2667	1.472	2690	9.963
Cataluña	0668	28.845	0691	154.776	1668	36.414	1691	227.708	2668	38.319	2691	268.567
Ceuta	0669	69	0692	388	1669	89	1692	598	2669	91	2692	696
Extremadura	0670	308	0693	1.731	1670	396	1693	2.513	2670	427	2693	3.033
Galicia	0671	2.257	0694	12.621	1671	2.822	1694	18.507	2671	2.964	2694	21.804
Madrid	0672	5.939	0695	30.052	1672	7.462	1695	44.188	2672	7.842	2695	52.380
Melilla	0673	46	0696	388	1673	59	1696	595	2673	65	2696	693
Murcia	0674	7.412	0697	40.209	1674	9.196	1697	57.481	2674	9.648	2697	67.226
Navarra	0675	282	0698	1.549	1675	356	1698	2.373	2675	392	2698	2.876
La Rioja	0676	180	0699	1.064	1676	222	1699	1.516	2676	234	2699	1.777
Comunidad Valenciana	0677	18.450	0700	97.496	1677	22.935	1700	140.371	2677	24.060	2700	164.564
País Vasco	0678	1.532	0701	8.532	1678	1.960	1701	12.844	2678	2.062	2701	15.243
<b>Total España</b>	0679	<b>81.988</b>	0702	<b>437.619</b>	1679	<b>102.491</b>	1702	<b>637.340</b>	2679	<b>107.782</b>	2702	<b>750.000</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
<b>Total general</b>	0682	<b>81.988</b>	0705	<b>437.619</b>	1682	<b>102.491</b>	1705	<b>637.340</b>	2682	<b>107.782</b>	2705	<b>750.000</b>

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2023</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);</b>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2023				Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Situación inicial 08/07/2022			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,17			1710	0,14			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: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 08/07/2022					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0305622005	BONOSA	5.010	59.000	294.682	5.010	87.000	437.953	5.010	100.000	501.000			
ES0305622013	BONOSB	850	59.000	49.996	850	87.000	74.303	850	100.000	85.000			
ES0305622021	BONOSC	500	59.000	29.409	500	87.000	43.708	500	100.000	50.000			
ES0305622039	BONOSD	320	59.000	18.822	320	87.000	27.973	320	100.000	32.000			
ES0305622047	BONOSE	160	59.000	9.411	160	87.000	13.987	160	100.000	16.000			
ES0305622054	BONOSF	120	59.000	7.058	120	87.000	10.490	120	100.000	12.000			
ES0305622062	BONOSG	540	59.000	31.762	540	87.000	47.204	540	100.000	54.000			
ES0305622070	BONOSH				91	41.000	3.709	91	100.000	9.100			
<b>Total</b>		0723	7.500	0724	441.140	1723	7.591	1724	659.327	2723	7.591	2724	759.100



<b>S.05.2</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Periodo de la declaración: 31/12/2023</b>
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>

**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	0736
ES0305622005	BONOSA	NS	Euribor 1 mes	0,87	4,75	194	0	SI	294.682	0	294.876	0					
ES0305622013	BONOSB	S	Euribor 1 mes	3,10	6,98	48	0	SI	49.996	0	50.044	0					
ES0305622021	BONOSC	S	Euribor 1 mes	4,15	8,03	33	0	SI	29.409	0	29.442	0					
ES0305622039	BONOSD	S	Euribor 1 mes	5	8,88	23	0	SI	18.822	0	18.845	0					
ES0305622047	BONOSE	S	Euribor 1 mes	7,75	11,63	15	0	SI	9.411	0	9.426	0					
ES0305622054	BONOSF	S	Euribor 1 mes	9,25	13,13	13	0	SI	7.058	0	7.071	0					
ES0305622062	BONOSG	S	Euribor 1 mes	13,25	17,13	76	0	SI	31.762	0	31.838	0					
<b>Total</b>						0740	402	0741	0	0743	441.140	0744	0	0745	441.542	0746	0

	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	5,78	0748	3,27	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: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2023								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2022							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	1750	1751	1752	1753
ES0305622005	BONOSA	33.447	206.318	3.857	17.683	38.433	63.047	2.271	3.007								
ES0305622013	BONOSB	5.675	35.004	963	5.259	6.521	10.697	838	1.357								
ES0305622021	BONOSC	3.338	20.591	652	3.719	3.836	6.292	618	1.033								
ES0305622039	BONOSD	2.136	13.178	462	2.704	2.455	4.027	460	783								
ES0305622047	BONOSE	1.068	6.589	303	1.877	1.227	2.013	335	588								
ES0305622054	BONOSF	801	4.942	256	1.622	921	1.510	294	521								
ES0305622062	BONOSG	3.605	22.238	1.506	9.873	4.142	6.796	1.840	3.312								
ES0305622070	BONOSH	0	9.100	0	440	4.774	5.391	187	373								
<b>Total</b>		0754	50.070	0755	317.960	0756	7.999	0757	43.177	1754	62.309	1755	99.773	1756	6.843	1757	10.974

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: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 08/07/2022
				0762	0763	0764
ES0305622005	BONOSA	08/07/2022	FCH	AAAsf	AAAsf	AAAsf
ES0305622005	BONOSA	08/07/2022	DBRS	AAA (sf)	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0305622013	BONOSB	08/07/2022	FCH	AAAsf	AAAsf	AAAsf
ES0305622013	BONOSB	08/07/2022	DBRS	AA (sf)	AA (sf)	AA (sf)
ES0305622021	BONOSC	08/07/2022	FCH	AA-sf	AA-sf	AA-sf
ES0305622021	BONOSC	08/07/2022	DBRS	A (sf)	A (sf)	A (sf)
ES0305622039	BONOSD	08/07/2022	FCH	BBB+sf	BBB+sf	BBB+sf
ES0305622039	BONOSD	08/07/2022	DBRS	BBB (sf)	BBB (sf)	BBB (sf)
ES0305622047	BONOSE	08/07/2022	FCH	BBB-sf	BBB-sf	BBB-sf
ES0305622047	BONOSE	08/07/2022	DBRS	BB (high) (sf)	BB (high) (sf)	BB (high) (sf)
ES0305622054	BONOSF	08/07/2022	FCH	BBsf	BBsf	BBsf
ES0305622054	BONOSF	13/07/2022	DBRS	B (high) (sf)	B (high) (sf)	B (low) (sf)
ES0305622062	BONOSG	08/07/2022	FCH	n.c.	n.c.	n.c.
ES0305622062	BONOSG	08/07/2022	DBRS	n.c.	n.c.	n.c.

<b>S.05.2</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Periodo de la declaración: 31/12/2023</b>
<b>Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF</b>

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 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	441.140	1771	659.327	2771	759.100
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>441.140</b>	<b>1772</b>	<b>659.327</b>	<b>2772</b>	<b>759.100</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0773</b>	<b>10,99</b>	<b>1773</b>	<b>11,99</b>	<b>2773</b>	<b>12,47</b>

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: 31/12/2023**

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	5.161	1775	7.671	2775	8.800
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	5.161	1776	7.671	2776	8.800
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,17	1777	1,16	2777	1,16
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	SGSE
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A (high)/A-	1779	A (high)/A-	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	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	66,80	1792	66,42	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: 31/12/2023

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)				Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 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	7.359	20.539	3.193		
<b>Total</b>							0808 7.359	0809 20.539	0810	3.193	

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: 31/12/2023

**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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 08/07/2022		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		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			
<b>Total</b>	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: 31/12/2023

**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 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	2.168	7006	1.781	7009	0,51	7012	0,28	7015	0,51		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	2.168	7008	1.781	7011	0,51	7014	0,28	7017	0,51	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	6	7020		7021	11.639	7024	0	7027	2,66	7030	0	7033	2,37		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	11.639	7026	0	7029	2,66	7032	0	7035	2,37	7036	GLOSARIO DE DEFINICIONES

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

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**


**CUADRO B**

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización secuencial: series</b>	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
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>	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
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	0856	0860	1860	2860
<b>OTROS TRIGGERS</b>	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: 31/12/2023

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862	4	2862	Saldo de principal pendiente de 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	

<b>S.05.5</b>
<b>Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2023</b>

**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
		31/12/2022	31/01/2023	28/02/2023	31/03/2023	30/04/2023	31/05/2023	30/06/2023	31/07/2023	31/08/2023	30/09/2023	31/10/2023	30/11/2023	
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>	0872													
Margen de intereses	0873	8.559	1.313	2.761	3.982	5.238	6.390	7.566	8.634	9.676	10.733	11.702	12.689	89.243
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-469	-318	-818	-1.488	-2.100	-2.825	-3.791	-4.722	-5.685	-7.036	-8.160	-9.122	-46.534
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-199	-34	-71	-106	-138	-181	-211	-237	-268	-282	-335	-363	-2.425
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	7.891	961	1.872	2.388	3.000	3.384	3.564	3.675	3.723	3.415	3.207	3.204	40.284
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	-7.891	-961	-1.872	-2.388	-3.000	-3.384	-3.564	-3.675	-3.723	-3.723	-3.723	-3.723	-41.627
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	308	516	519	1.343
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0	314	159	364	201	71	0	13	195	1.317
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	7.891	8.852	9.764	10.280	10.577	10.802	10.617	10.527	10.504	10.504	10.491	10.296	

## 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](mailto:info@edt-sg.com).

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D. Roberto Vicario Montoya  
Presidente

---

D. Sergio Fernández Sanz

---

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

---

D<sup>a</sup>. María Reyes Bover Rodríguez

---

D. Xavier Pinzolas Germán

---

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

---

D<sup>a</sup>. Pilar Villaseca Pérez en representación de Banco  
Cooperativo Español, S.A.

---

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

---

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

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 21 de marzo de 2024, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de SABADELL CONSUMO 2 Fondo de Titulización, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, y así han firmado el presente documento.

---

D. Juan Álvarez Rodríguez  
Secretario no Consejero