



Informe de Auditoría de Sabadell Consumo 3, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Sabadell Consumo 3, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2024)



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 3 Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024.

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 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, 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 687.428 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2024, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La estimación del deterioro de los activos titulizados conlleva un elevado componente de juicio y dificultad técnica, especialmente en relación con la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de los activos titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control aplicable a los activos titulizados se han centrado en la evaluación de las políticas contables y su coherencia con la regulación aplicable, el diseño del entorno de control, así como en su gestión en relación al cobro y seguimiento de dichos activos y sus colaterales.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los activos titulizados. – Evaluación de la integridad y exactitud de los activos dudosos. – Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de activos titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p>

Gestión de tesorería Véanse Notas 6 y 7 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<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 2024 está fijado en 8.159 miles de euros. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los cobros y pagos estimados en el folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2024 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre 2024 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 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 3 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 a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 23 de abril de 2025.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 26 de septiembre de 2024 nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio que se inició el 18 de septiembre de 2024.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales
Inscrito en el B.O.A.C. n.º 23.901

23 de abril de 2025



KPMG AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/04209

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

SABADELL CONSUMO 3

Fondo de Titulización

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al periodo comprendido entre el 18 de septiembre (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2024, junto con el Informe de Auditoría Independiente

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2024	PASIVO	Nota	31/12/2024
ACTIVO NO CORRIENTE		560.517	PASIVO NO CORRIENTE		579.756
Activos financieros a largo plazo		560.517	Provisiones a largo plazo		-
Activos titulizados	4	560.517	Pasivos financieros a largo plazo		579.756
Participaciones hipotecarias		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	571.402
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series no subordinadas		488.592
Préstamos hipotecarios		-	Series subordinadas		82.810
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		560.517	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	15	8.354
Otros		-	Derivados de cobertura		8.354
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos dudosos -principal-		-	Otros pasivos financieros		-
Activos dudosos -intereses-		-	Garantías financieras		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Otros		-
Derivados		-	Pasivos por impuesto diferido		-
Derivados de cobertura		-			-
Otros activos financieros		-	PASIVO CORRIENTE		145.722
Garantías financieras		-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Otros		-	Provisiones a corto plazo		-
Activos por impuesto diferido		-	Pasivos financieros a corto plazo		140.878
Otros activos no corrientes		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	140.549
		-	Series no subordinadas		112.372
		-	Series subordinadas		27.481
ACTIVO CORRIENTE		156.573	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		696
Activos financieros a corto plazo		140.988	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Activos titulizados	4	126.911	Intereses vencidos e impagados		-
Participaciones hipotecarias		-	Deudas con entidades de crédito		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Préstamo subordinado		-
Préstamos hipotecarios		-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-
Cédulas hipotecarias		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos a promotores		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos a PYMES		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a empresas		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Cédulas territoriales		-	Intereses vencidos e impagados		-
Créditos AAPP		-	Derivados		-
Préstamos Consumo		126.400	Derivados de cobertura		-
Préstamos automoción		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	Otros pasivos financieros		329
Cuentas a cobrar		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	9	329
Bonos de titulización		-	Garantías financieras		-
Otros		-	Otros		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		143	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses vencidos e impagados		368	Ajustes por periodificaciones	8	4.844
Activos dudosos -principal-		-	Comisiones		4.825
Activos dudosos -intereses-		-	Comisión sociedad gestora		3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	Comisión administrador		19
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Derivados		9	Comisión variable		4.803
Derivados de cobertura		9	Otras comisiones del cedente		-
Otros activos financieros		14.068	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	14.068	Otras comisiones		-
Garantías financieras		-	Otros		19
Otros		-			-
Ajustes por periodificaciones		6	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	10	(8.388)
Comisiones		6	Coberturas de flujos de efectivo	13	(8.388)
Otros		-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
Electivo y otros activos líquidos equivalentes	6	15.579			-
Tesorería		15.579			-
Otros activos líquidos equivalentes		-			-
TOTAL ACTIVO		717.090	TOTAL PASIVO		717.090

Las Notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 18 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DICIEMBRE DE 2024**

(Miles de Euros)

	Nota	2024
Intereses y rendimientos asimilados		19.198
Activos titulizados	4	18.861
Otros activos financieros	6	337
Intereses y cargas asimilados		(9.078)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(9.072)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros	7	(6)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	13	1.604
MARGEN DE INTERESES		11.724
Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Resultados de derivados de negociación		-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-
Activos financieros disponibles para la venta		-
Otros		-
Diferencias de cambio (neto)		-
Otros ingresos de explotación		-
Otros gastos de explotación		(11.724)
Servicios exteriores	11	(18)
Servicios de profesionales independientes		(15)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		(3)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	8	(11.706)
Comisión sociedad gestora		(32)
Comisión administrador		(63)
Comisión agente financiero/pagos		(1)
Comisión variable		(11.610)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de activos titulizados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

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

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 18 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Miles de Euros)

	Nota	2024
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		528
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		7.662
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	14.141
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(8.377)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	13	6.232
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	13	(4.671)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	6	337
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	8	(6.881)
Comisión sociedad gestora		(29)
Comisión administrador		(44)
Comisión agente financiero/pagos		(1)
Comisión variable		(6.807)
Otras comisiones		-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(253)
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		(253)
Otros cobros de explotación		-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		15.051
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	1	759.200
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	1	(749.979)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		5.822
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	28.671
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	22.335
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	2.200
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	7	(47.384)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		8
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		8
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		15.579
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6	15.579

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

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO
CORRESPONDIENTE ENTRE EL 18 DE SEPTIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

(Miles de Euros)

	2024
Activos financieros disponibles para la venta	
Ganancias (pérdidas) por valoración	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-
Cobertura de los flujos de efectivo	
Ganancias (pérdidas) por valoración	(6.785)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(6.785)
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.604)
Otras reclasificaciones	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	8.389
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-

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

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Memoria correspondiente al periodo
comprendido entre el 18 de septiembre
y el 31 de diciembre de 2024

1. Reseña del Fondo

SABADELL CONSUMO 3, Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 18 de septiembre de 2024, agrupando préstamos al consumo concedidos a personas físicas residentes en España por importe de 749.979 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 759.200 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 26 de septiembre de 2024.

Con fecha 17 de septiembre de 2024, 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 BNP Paribas (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 en el periodo comprendido entre el 18 de diciembre y 31 de diciembre de 2024 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 27 de marzo de 2025.

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 periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, 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) Agrupación de partidas

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

e) Impacto medioambiental

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

f) Empresa en funcionamiento

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

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

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

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición

esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 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 periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 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 2024, 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:

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

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

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

4. Activos titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 18 de septiembre de 2024 integran derechos de crédito procedentes de préstamos al consumo concedidos a personas físicas residentes.

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 18 de septiembre de 2024	749.979	-	749.979
Amortizaciones(**)	-	(63.062)	(63.062)
Traspaso a activo corriente	(189.462)	189.462	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024 (*)	560.517	126.400	686.917

(*) No presenta importe por este concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 no existían activos titulizados clasificados como “Activos dudosos”.

Durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 3,18%. Siendo la tasa de amortización anticipada el cociente entre el importe amortizado anticipadamente durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y la diferencia entre el principal pendiente al inicio del periodo de los doce meses y el importe amortizado de forma ordinaria durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 es del 9,13%, siendo el tipo nominal máximo 14,9 % y el mínimo 2,00%. El importe devengado en el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 por este concepto ha ascendido a 18.861 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2024, sin considerar, en su caso, 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	4.524	28.494	37.075	67.257	74.512	475.055	-	686.917

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2024, 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	125.622	120.505	112.342	101.394	89.857	136.419	-	686.139

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 74.998 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 2025.

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 2024, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2024
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	778
Con antigüedad superior a tres meses (**)	-
	778
Intereses vencidos y no cobrados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	368
Con antigüedad superior a tres meses (***)	-
	368
	1.146

(*) 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, no presenta importe por 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 2024.

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

De estos impagos, durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 se habían dejado de cobrar 1.689 miles de euros de principal y 789 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 826 miles de euros, no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad (entendida como el Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora de más de 3 meses sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados) asciende a un 1,01%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024, no presenta importe por las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	Miles de Euros
	2024
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	14.067
Deudores varios (**)	1
	14.068

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

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

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 15.579 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 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 3,50%. El tipo de interés fijo a corto plazo del euro ( STR) a un día, fijado y publicado por el Banco Central Europeo menos 0,20%. En concreto, el Contrato de Cuenta de Tesorería, determinará que en una cuenta financiera en euros (la “Cuenta de Tesorería”), abierta en SGSE, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

SGSE aplicará el tipo de interés nominal variable mencionado anteriormente sobre los saldos diarios positivos que resulten de la Cuenta de Tesorería. Los intereses se liquidarán mensualmente al final de cada mes natural y se calcularán tomando como base: i) los días efectivos existentes en cada período de devengo de intereses, y ii) un año compuesto por trescientos sesenta y cinco (365) días. Excepcionalmente, el primer período de devengo de intereses comprendió los días transcurridos entre la fecha de constitución del Fondo y el 30 de septiembre de 2024, ambos inclusive, y fue liquidada el 1 de octubre de 2024.

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 Baa2 según la calificación mínima de Moodys o por debajo de A según la calificación de depósitos a largo plazo de Fitch

Al 31 de diciembre de 2024, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, ha sido del 2,91% anual. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 ha ascendido a 337 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con parte del desembolso de los Bonos de la Serie H (véase nota 7) y, posteriormente, en cada Fecha de Pago mantendrá su dotación en el importe del Fondo de Reserva requerido y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

Las características del Fondo de Reserva serán las siguientes:

- **Importe**

1. El Fondo de Reserva se constituirá en la Fecha de Desembolso por un importe de ocho millones setecientos mil (8.700.000,00) 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 setecientos mil (8.700.000,00) de euros.

(ii) La cantidad mayor entre:

a) El 1,16% del Saldo de Principal de los Bonos de las Series A, B, C, D, E, F y G.

b) Un millón ochocientos setenta y cinco mil (1.875.000,00) 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 2024, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 18 de septiembre de 2024	8.159	8.159	8.159
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 23.12.24	8.159	8.159	8.159
Saldos al 31 de diciembre de 2024	8.159	8.159	15.579

(*) 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 759.200 miles de euros integrados por 7.592 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)	641.300	15.000	30.200	35.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100
Número de Bonos	6.413	150	302	350
Tipo de interés nominal	Euribor 1m + 0,80%	Euribor 1m + 1,25%	Euribor 1m + 1,70%	Euribor 1m + 2,80%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	22 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	Aa1 (sf) / AA sf	A2 (sf) / AA- sf	Baa1 (sf) / Asf	Baa3 (sf) / BBB- sf
Al 31 de diciembre de 2024: Moodys / Fitch	Aa1 (sf) / AA sf	A2 (sf) / AA- sf	Baa1 (sf) / Asf	Baa3 (sf) / BBB- sf
Actuales (*): DBRS / Fitch	Aa1 (sf) / AA sf	A2 (sf) / AA- sf	Baa1 (sf) / Asf	Baa3 (sf) / BBB- sf

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

Concepto	Serie E	Serie F	Serie G
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	13.500	15.000	9.200
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100
Número de Bonos	135	150	92
Tipo de interés nominal	Euribor 1m + 3,30%	Euribor 1m + 5,10%	Euribor 1m + 4,80%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	22 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	Ba2 (sf) / BB+ sf	B1 (sf) / BB- sf	- / -
Al 31 de diciembre de 2024: Moodys / Fitch	Ba2 (sf) / BB+ sf	B1 (sf) / BB- sf	- / -
Actuales (*): DBRS / Fitch	Ba2 (sf) / BB+ sf	B1 (sf) / BB- sf	- / -

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

El movimiento de los Bonos durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos al 18 de septiembre de 2024	641.300	-	15.000	-	30.200	-	35.000	-
Amortización 23.12.2024	-	(39.862)	-	(932)	-	(1.877)	-	(2.175)
Costes emisión (*)	(474)	-	(18)	-	(17)	-	(18)	-
Trasposos	(152.234)	152.234	(3.560)	3.560	(7.169)	7.169	(8.308)	8.308
Saldos al 31/12/2024	488.592	112.372	11.422	2.628	23.014	5.292	26.674	6.133

	Miles de Euros							
	Serie E		Serie F		Serie G		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos al 18 de septiembre de 2024	13.500	-	15.000	-	9.200	-	759.200	-
Amortización 23.12.2024	-	(839)	-	(933)	-	(766)	-	(47.384)
Costes emisión (*)	(17)	-	(17)	-	-	-	(561)	-
Trasposos	(3.205)	3.205	(3.561)	3.561	(9.200)	9.200	(187.237)	187.237
Saldos al 31/12/2024	10.278	2.366	11.422	2.628	-	8.434	571.402	139.853

(*) 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 2024 se han imputado costes por 6 miles de euros 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 y Z 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 23 de diciembre de 2024.

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 22 de octubre de 2035 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 amortización parcial o total en cada una de las Fechas de Pago en una cantidad igual al menor de los siguientes importes:
 - i) Los Fondos Disponibles restantes una vez efectivamente aplicados los pagos en el orden primero (1º) hasta el orden decimoctavo (13º) en el Orden de Prelación de Pagos.
 - ii) El 8,33% del saldo inicial de los Bonos de la Serie G.

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 22 de octubre de 2035 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 2024, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024

	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 (*)	139.853	123.506	114.342	102.394	90.362	141.359	-

(*) No incluye costes de emisión.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, ha sido del 4,33% siendo el tipo de interés máximo el 8,50% y el mínimo el 3,60%. Durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 9.072 miles de euros de los que 696 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024 estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

8. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Miles de Euros
	2024
Comisiones	4.825
Sociedad Gestora	3
Administrador	19
Agente financiero	-
Variable	4.803
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-
Otras comisiones	-
Otros	19
Saldo al cierre del ejercicio	4.844

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

Durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, 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 18 de septiembre de 2025	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2024	32	63	1	11.610	
Pagos realizados el 23.12.24	(29)	(44)	(1)	(6.807)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3	19	-	4.803	-

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

Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

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

- **Comisión de la Sociedad Gestora**

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la Sociedad Gestora una comisión de administración compuesta por la suma de (a) un importe fijo en cada Fecha de Pago y (b) una comisión periódica sobre el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

- **Comisión del agente financiero**

En contraprestación por los servicios a realizar por el Agente de Pagos, el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de mil (1.000,00) euros impuestos excluidos en su caso. Esta comisión se pagará siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

- Comisión del Administrador de los activos titulizados

Como contraprestación por los servicios recogidos en el Contrato de Gestión, el Gestor de los Préstamos tendrá derecho a recibir de la Sociedad Gestora por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos en cada Periodo de Determinación precedente a la Fecha de Pago y sobre el Saldo Vivo de los Préstamos y, en su caso, del valor de los inmuebles a la Fecha de Pago anterior.

9. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	Miles de Euros
	2024
Acreedores por gastos de constitución	315
Otros acreedores	14
	329

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 los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
	2024
Saldos al 18 de septiembre de 2024	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(8.388)
Saldos al cierre del ejercicio	(8.388)

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 3 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024, 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 2024, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 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 2024 como los pagos realizados a dichos proveedores

durante el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

12. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3.h, en el periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024 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 BNP Paribas, conforme al modelo de "Contrato Marco" ISDA de 2002 (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" (BNP Paribas 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 22 de octubre de 2035; (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: BNP Paribas

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 22 de cada mes natural, comenzando el 23 de diciembre de 2024, 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 2,548%.

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 2024, ha sido un ingreso por importe de 1.604 miles de euros que figuran registrados en el saldo del epígrafe “Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que 43 miles de euros estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2024 estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

Estas han sido las liquidaciones de cobros y pagos en miles de euros en las fechas de pago del fondo durante el ejercicio 2024:

Fechas de pago	Liquidaciones de cobros	Liquidaciones de pagos
Diciembre 2024	6.232	4.671
Totales	6.232	4.671

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 notionales 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 2024 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2024
Precio (miles de euros)	(8.354)
Nominal swap (miles de euros)	703.382
TACP	10,70%
% Tasa de Morosos	0,24%
% Tasa de Dudosos	0,00%
% Recuperación Dudosos	100,00%

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 2024, 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
	2024
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 10)	(8.354)
	(8.354)

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

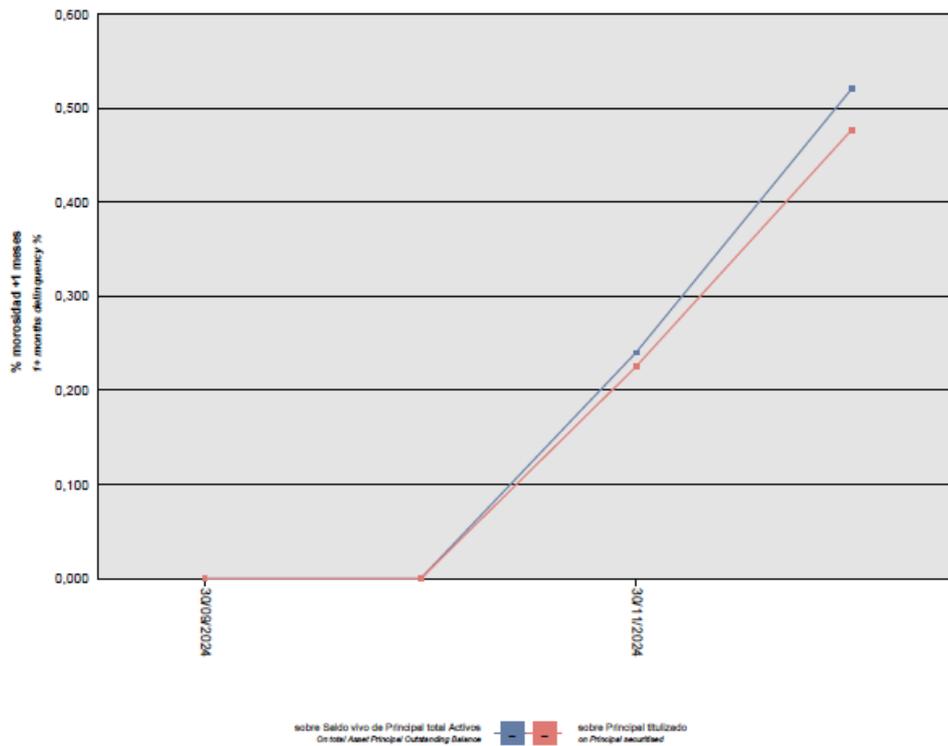
Los riesgos financieros más significativos relacionados con la actividad del Fondo son:

– Riesgo de crédito:

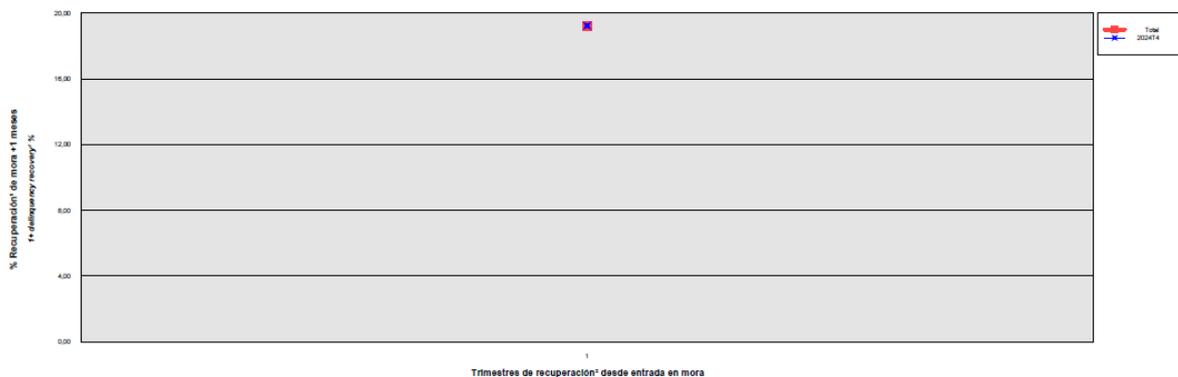
Las principales exposiciones al riesgo de crédito son la morosidad y falencia de los derechos de crédito titulizados y el de contrapartida respecto de determinadas operaciones y servicios financieros contratados por el Fondo.

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 2024 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 0,52% 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 2024:



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 2024 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.

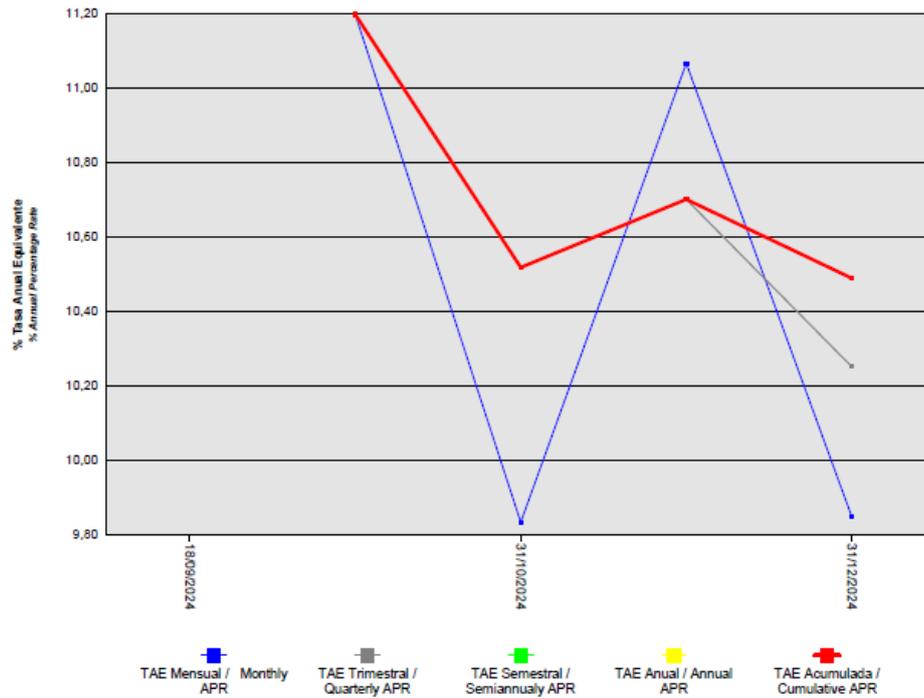
A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los activos titulizados hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso 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 2024:



ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
--

Impago de Activos- Situación a 31/12/2024

Tasa morosidad de 1 mes (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 1 mes) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,51%
Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,22%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2024

Fondo de reserva requerido	8.159.234,97
Fondo de reserva dotado	8.159.234,97

15. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2024:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Derechos de crédito clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	38.285	62.295	38.285	62.295
Cobros por amortizaciones anticipadas	22.576	86.036	22.576	86.036
Cobros por intereses ordinarios	17.382	102.361	17.382	102.361
Cobros por intereses previamente impagados	969	-	969	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.201	-	2.201	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	39.862	37.144	39.861	37.144
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	932	869	932	869
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	1.877	1.749	1.877	1.749
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	2.175	2.027	2.175	2.027
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	839	782	839	782
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	933	869	932	869
Pagos por amortización ordinaria (Serie G)	766	766	766	766
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	6.583	7.067	6.582	7.067
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	171	182	170	182
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	376	401	376	401
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	530	561	530	561
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	221	233	221	233
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	312	327	312	327
Pagos por intereses ordinarios (Serie G)	184	193	184	193
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 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 intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie F)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie G)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período	11.569	-	11.569	-

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

	23/12/2024	23/12/2024
	Principal	Intereses
Serie A		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	39.862	6.583
Liquidado	39.862	6.583
Disposición mejora de crédito		
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie B		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	932	171
Liquidado	932	171
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie C		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	1.877	376
Liquidado	1.877	376
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie D		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	2.175	530
Liquidado	2.175	530
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie E		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	839	221
Liquidado	839	221
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie F		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	933	312
Liquidado	933	312
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie G		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	766	184
Liquidado	766	184
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Financiaciones subordinadas		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	-	-
Liquidado	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Informe de Gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024

SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 18 de septiembre de 2024 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 82.592 Préstamos, representando 749.979.466,23 Euros, emitidos por Banco Sabadell en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 17 de septiembre de 2024, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 759.200.000,00 Euros integrados por 6.413 Bonos de la Serie A, 150 Bonos de la Serie B, 302 Bonos de la Serie C, 350 Bonos de la Serie D, 135 Bonos de la Serie E, 150 Bonos de la Serie F y 92 Bonos de la Serie G, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 Euros de valor unitario.

Con fecha 18 de septiembre de 2024, 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
- Agencia de Pagos de los Bonos Societe Generale
- Intermediación Financiera Banco Sabadell
- Permuta Financiera BNP Paribas
- Contrato de Garantía en Efectivo Societe Generale

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Préstamos.

Los 82.592 Préstamos que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 749.979.466,23 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 31/12/2024		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR EEUU Dólar - USD Japón Yen - JPY Reino Unido Libra - GBP Otras	79.925	686.916.766,89	82.592	749.979.466,23
Total	79.925	686.916.766,89	82.592	749.979.466,23
Importes en euros				

El movimiento de la cartera de Préstamos es el siguiente:

	Préstamos	Amortización de Principal		Principal pendiente amortizar	
		Ordinaria	Anticipada	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2024-09-18	82.592			749.979.466,23	100,00%
2024	79.925	40.486.374,71	22.576.324,63	686.916.766,89	91,59%
Total		40.486.374,71	22.576.324,63		
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	5.916	642.491,51	281.464,84	0,00	923.956,35	45.542.635,80	0,00	46.466.592,15
De 1 a 3 meses	389	135.277,13	85.467,95	0,00	220.745,08	3.372.498,76	0,00	3.593.243,84
De 3 a 6 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 6 a 9 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 9 a 12 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 12 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totales	6.305	777.768,64	366.932,79	0,00	1.144.701,43	48.915.134,56	0,00	50.059.835,99

1.3 Estados de la cartera de Préstamos al 31 de diciembre de 2024 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	79.925	686.916.766,89	7,75	0,00
Total	79.925	686.916.766,89	7,75	0,00
Importes en euros			Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

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

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2024		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%				
1,00%-1,49%				
1,50%-1,99%				
2,00%-2,49%	3	39.440,79	3	41.977,93
2,50%-2,99%	10	238.549,93	10	254.967,99
3,00%-3,49%	14	195.829,03	14	212.814,83
3,50%-3,99%	74	1.038.361,70	75	1.152.094,60
4,00%-4,49%	746	10.508.605,09	772	11.491.398,55
4,50%-4,99%	4.411	53.996.642,19	4.552	58.926.695,85
5,00%-5,49%	2.410	31.266.554,16	2.473	34.123.705,63
5,50%-5,99%	1.980	24.708.346,85	2.021	26.873.156,90
6,00%-6,49%	10.499	110.821.837,34	10.916	121.888.667,49
6,50%-6,99%	6.241	62.604.978,69	6.435	68.703.500,66
7,00%-7,49%	8.246	73.627.085,50	8.528	80.516.165,86
7,50%-7,99%	5.048	42.026.943,10	5.225	46.019.550,66
8,00%-8,49%	2.813	20.520.575,96	2.923	22.738.556,98
8,50%-8,99%	4.987	33.240.127,31	5.125	36.188.709,58
9,00%-9,49%	7.502	55.863.062,51	7.772	60.446.635,31
9,50%-9,99%	12.643	97.281.879,00	13.047	104.993.829,11
superior a 10,00%	12.298	68.937.947,74	12.701	75.407.038,30
Total	79.925	686.916.766,89	82.592	749.979.466,23
% Tipo interés nominal	Medio ponderado por principal pendiente 7,75%		7,75%	
Importes en euros				

Distribución Geográfica

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

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2024		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	5.138	45.444.214,51	5.290	49.297.402,62
Aragón	1.220	10.618.916,29	1.265	11.630.805,43
Asturias	3.003	24.830.613,48	3.096	27.047.270,33
Baleares	2.925	26.250.641,36	3.039	28.868.047,88
Canarias	1.758	15.949.028,68	1.821	17.348.181,40
Cantabria	196	1.632.236,13	201	1.776.217,61
Castilla y León	1.740	14.303.155,72	1.807	15.703.070,96
Castilla-La Mancha	1.168	10.077.677,39	1.217	11.059.544,19
Cataluña	26.949	230.658.377,82	27.848	251.950.328,96
Ceuta	53	457.488,26	56	509.396,18
Extremadura	247	2.163.958,26	256	2.335.760,24
Galicia	2.250	19.236.778,68	2.325	21.034.174,31
Madrid	6.950	60.177.279,49	7.172	65.557.186,95
Melilla	67	766.493,72	68	816.200,71
Murcia	6.763	57.003.320,12	6.966	62.038.395,88
Navarra	242	2.165.174,55	253	2.369.586,39
La Rioja	160	1.335.594,97	168	1.493.348,82
Comunidad Valenciana	17.670	151.284.906,56	18.256	165.183.543,86
País Vasco	1.426	12.560.910,90	1.488	13.961.003,51
Total	79.925	686.916.766,89	82.592	749.979.466,23
Importes en euros				

1.4 Tasa de amortización anticipada.

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

	Principal pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización Anticipada de Principal	Ejercicio	Histórico
				% Tasa Anual	% Tasa Anual
2024-09-18	749.979,466	100,00			
2024	686.916,766	91,59	22.576,324	-	10,49
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 759.200.000,00 euros, integrados por 6.413 Bonos de la Serie A, 150 Bonos de la Serie B, 302 Bonos de la Serie C, 350 Bonos de la Serie D, 135 Bonos de la Serie E, 150 Bonos de la Serie F y 92 Bonos de la Serie G, de 100.000,00 Euros de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por Fitch ("FCH") y por Moody's (MDY), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de FCH		Calificación de MDY	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A	AAsf	AAsf	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)
Serie B	AA-sf	AA-sf	A2 (sf)	A2 (sf)
Serie C	A-sf	Asf	Baa1 (sf)	Baa1 (sf)
Serie D	BBB-sf	BBB-sf	Baa3 (sf)	Baa3 (sf)
Serie E	BB+sf	BB+sf	Ba3 (sf)	Ba2 (sf)
Serie F	Bsf	BB-sf	B2 (sf)	B1 (sf)
Serie G	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: ES0305838007
 Nº Bonos: 6.413

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		1.307,38	1.058,98	6.582.445,71	0,00	0,00	0,00	6.215,69	39.861.219,97	6,22	93.784,31	601.438.780,03	93,78
22/01/2025	3,60	280,962162	227,579351										
23/12/2024	4,20	1.026,422222	831,402000	6.582.445,71	0,00	0,00	0,00	6.215,69	39.861.219,97	6,22	93.784,31	601.438.780,03	93,78
23/09/2024											100.000,00	641.300.000,00	100,00

Emission: Serie B
 Código ISIN: ES0305838015
 Nº Bonos: 150

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		1.452,55	1.176,57	170.463,33	0,00	0,00	0,00	6.215,69	932.353,50	6,22	93.784,31	14.067.646,50	93,78
22/01/2025	4,05	316,131278	256,066335										
23/12/2024	4,65	1.136,422222	920,502000	170.463,33	0,00	0,00	0,00	6.215,69	932.353,50	6,22	93.784,31	14.067.646,50	93,78
23/09/2024											100.000,00	15.000.000,00	100,00

Emission: Serie C
 Código ISIN: ES0305838023
 Nº Bonos: 302

Fecha de Pago	% Tipo Interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		1.597,72	1.294,16	376.419,51	0,00	0,00	0,00	6.215,69	1.877.138,38	6,22	93.784,31	28.322.861,62	93,78
22/01/2025	4,50	351,300395	284,553320										
23/12/2024	5,10	1.246,422222	1.009,602000	376.419,51	0,00	0,00	0,00	6.215,69	1.877.138,38	6,22	93.784,31	28.322.861,62	93,78
23/09/2024											100.000,00	30.200.000,00	100,00

Emisión: Serie D
 Código ISIN: E50305838031
 Nº Bonos: 350

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales													
		1.952,58	1.581,59	530.358,89	0,00	0,00	0,00	6.215,69	2.175.491,50	6,22	93.784,31	32.824.508,50	93,78
22/01/2025	5,60	437,269345	354,188169										
23/12/2024	6,20	1.515,311111	1.227,402000	530.358,89	0,00	0,00	0,00	6.215,69	2.175.491,50	6,22	93.784,31	32.824.508,50	93,78
23/09/2024											100.000,00	35.000.000,00	100,00

Emisión: Serie E
 Código ISIN: E50305838049
 Nº Bonos: 135

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales													
		2.113,88	1.712,24	221.067,00	0,00	0,00	0,00	6.215,69	839.118,15	6,22	93.784,31	12.660.881,85	93,78
22/01/2025	6,10	476,346141	385,840374										
23/12/2024	6,70	1.637,533333	1.326,402000	221.067,00	0,00	0,00	0,00	6.215,69	839.118,15	6,22	93.784,31	12.660.881,85	93,78
23/09/2024											100.000,00	13.500.000,00	100,00

Emisión: Serie F
 Código ISIN: E50305838056
 Nº Bonos: 150

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales													
		2.694,56	2.182,59	311.630,00	0,00	0,00	0,00	6.215,69	932.353,50	6,22	93.784,31	14.067.646,50	93,78
22/01/2025	7,90	617,022606	499,788311										
23/12/2024	8,50	2.077,533333	1.682,802000	311.630,00	0,00	0,00	0,00	6.215,69	932.353,50	6,22	93.784,31	14.067.646,50	93,78
23/09/2024											100.000,00	15.000.000,00	100,00

Emisión: Serie G
 Código ISIN: E50305838064
 Nº Bonos: 92

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales													
		2.584,39	2.093,36	184.386,40	0,00	0,00	0,00	8.330,00	766.360,00	8,33	91.670,00	8.433.640,00	91,67
22/01/2025	7,60	580,194708	469,957713										
23/12/2024	8,20	2.004,200000	1.623,402000	184.386,40	0,00	0,00	0,00	8.330,00	766.360,00	8,33	91.670,00	8.433.640,00	91,67
23/09/2024											100.000,00	9.200.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización

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

Fecha	Serie de Bonos	Calificación de Fitch		Calificación de Moody's	
		Anterior	Actual	Anterior	Actual
Sep 2024	Serie C	A-sf	Asf		
Sep 2024	Serie E			Ba3 (sf)	Ba2 (sf)
Sep 2024	Serie F	Bsf	BB-sf	B2 (sf)	B1 (sf)

3.2 Entidades intervinientes

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

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

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

1. Derechos de crédito

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	9,13%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	--%
• Tasa de morosidad de 1 mes *	(2)	0,52%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	0,22%

(1) Durante el ejercicio.

(2) Al cierre del ejercicio.

* Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 1 mes o igual o superior a 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados

2. Bonos de Titulización

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	4,33%

(1) Durante el ejercicio.

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	2,91%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,35%
Receptor		2,55%
Pagador		2,55%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	8.159.234,97
• Saldo Dotado	(2)	8.159.234,97

(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 trata de minimizar el riesgo del incremento del índice de referencia de los Bonos, y su impacto sobre la capacidad del Fondo para generar flujos de efectivo y poder hacer frente a sus compromisos de pago.

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 2024, 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 (22 de octubre de 2035 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 2025 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 31.12.2024 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados											
		TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA									
% MENSUAL CONSTANTE		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
% ANUAL EQUIVALENTE		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	2,96	2,84	2,72	2,60	2,49	2,38	2,28	2,19		
	fecha	09/12/2027	24/10/2027	10/09/2027	30/07/2027	19/06/2027	12/05/2027	05/04/2027	01/03/2027		
Amortización Final	años	7,00	7,00	6,92	6,83	6,75	6,67	6,58	6,50		
	fecha	22/12/2031	22/12/2031	22/11/2031	22/10/2031	22/09/2031	22/08/2031	22/07/2031	22/06/2031		
Serie B											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	3,05	2,92	2,81	2,70	2,60	2,50	2,40	2,32		
	fecha	08/01/2028	24/11/2027	12/10/2027	03/09/2027	28/07/2027	22/06/2027	19/05/2027	17/04/2027		
Amortización Final	años	7,08	7,00	7,00	6,92	6,83	6,75	6,67	6,58		
	fecha	22/01/2032	22/12/2031	22/12/2031	22/11/2031	22/10/2031	22/09/2031	22/08/2031	22/07/2031		
Serie C											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	3,06	2,93	2,82	2,71	2,61	2,51	2,42	2,33		
	fecha	12/01/2028	26/11/2027	17/10/2027	07/09/2027	01/08/2027	27/06/2027	24/05/2027	22/04/2027		
Amortización Final	años	7,17	7,17	7,08	7,00	7,00	6,92	6,83	6,75		
	fecha	22/02/2032	22/02/2032	22/01/2032	22/12/2031	22/12/2031	22/11/2031	22/10/2031	22/09/2031		
Serie D											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	3,07	2,94	2,83	2,73	2,63	2,53	2,44	2,36		
	fecha	17/01/2028	02/12/2027	22/10/2027	14/09/2027	08/08/2027	05/07/2027	02/06/2027	01/05/2027		
Amortización Final	años	7,33	7,25	7,25	7,25	7,17	7,17	7,08	7,08		
	fecha	22/04/2032	22/03/2032	22/03/2032	22/03/2032	22/02/2032	22/02/2032	22/01/2032	22/01/2032		
Serie E											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	3,08	2,96	2,85	2,74	2,65	2,55	2,46	2,38		
	fecha	22/01/2028	07/12/2027	28/10/2027	20/09/2027	15/08/2027	12/07/2027	10/06/2027	10/05/2027		
Amortización Final	años	7,42	7,33	7,33	7,33	7,33	7,25	7,25	7,25		
	fecha	22/05/2032	22/04/2032	22/04/2032	22/04/2032	22/04/2032	22/03/2032	22/03/2032	22/03/2032		
Serie F											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	2,90	2,78	2,65	2,53	2,42	2,31	2,20	2,10		
	fecha	17/11/2027	02/10/2027	17/08/2027	04/07/2027	23/05/2027	13/04/2027	06/03/2027	29/01/2027		
Amortización Final	años	5,75	5,67	5,50	5,33	5,17	5,00	4,83	4,67		
	fecha	22/09/2030	22/08/2030	22/06/2030	22/04/2030	22/02/2030	22/12/2029	22/10/2029	22/08/2029		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	3,10	2,97	2,86	2,76	2,66	2,57	2,48	2,40		
	fecha	27/01/2028	12/12/2027	02/11/2027	26/09/2027	21/08/2027	19/07/2027	17/06/2027	19/05/2027		
Amortización Final	años	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75		
	fecha	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032	22/09/2032		
Serie G											
Sin amort. opcional (1)	Vida media años	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54		
	fecha	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025		
Amortización Final	años	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08		
	fecha	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026		
Con amort. opcional (1)	Vida media años	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54	0,54		
	fecha	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025	07/07/2025		
Amortización Final	años	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08		
	fecha	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026	22/01/2026		

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

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024 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	23.12.2024
Actual / Current	30.11.2024
Precedente / Preceding	26.09.2024
Precedente / Preceding	18.09.2024

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

1.1 Datos: Derechos Crédito / Data: Receivables

Fecha datos / Data date	Valor / Importe / Value / Amount	Cálculo Ratio / Ratio calculation	Ratio (valor) / Ratio (value)
a Saldo Vivo Derechos de Crédito / Outstanding Balance of the Receivables (b + c + d)	Actual / Current 30.11.2024 703.382.301,84		
b Saldo Vivo Dichos Crédito Morosos (no Dudosos) / Outstanding Balance Delinquent Receivables (Non-Doubtful) (>1 y <3 meses)	Actual / Current 30.11.2024 1.681.973,32	% (b / e)	0,239%
c Saldo Vivo Derechos Crédito no Morosos (no Dudosos) / Outstanding Balance Non-Delinquent Receivables (Non-Doubtful) (≤ 1 meses)	Actual / Current 30.11.2024 701.700.328,52		
d Saldo Vivo Derechos Crédito Dudosos / Outstanding Balance Doubtful Receivables (≥3 meses)	Actual / Current 30.11.2024 0,00		
e Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos / Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables (<3 meses)	Actual / Current 30.11.2024 703.382.301,84		
f Saldo Vivo Derechos Crédito / Outstanding Balance Receivables	Initial 18.09.2024 749.979.466,23	% (a / f)	93,79%
g Saldo Vivo acumulado Derechos Crédito Dudosos / cumulative Outstanding Balance of Doubtful Receivable (>3 meses)	Actual / Current 23.12.2024 0,00		
h Fechas de determinación desde Constitución / Determination Date since Incorporation	Actual / Current 30.11.2024 1		
i Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos / Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables (<3 meses)	Precedente / Preceding 26.09.2024 750.000.000,00		
j Saldo vivo acumulado de Derechos Crédito Dudosos / Cumulative Outstanding Balance Doubtful Receivables (<3 meses)	Precedente / Preceding 26.09.2024 0,00		
k Ratio Bruto de Dudosos / Gross Default Ratio	Actual / Current 30.11.2024 0,00%		
l Ratio Bruto de Dudosos / Gross Default Ratio	Precedente / Preceding 26.09.2024 0,00%		
m Valor de referencia / Reference Value	Actual / Current 30.11.2024 0,500%		
n Saldo Vivo Derechos Crédito no Dudosos / Outstanding Balance Non-Doubtful Receivables (<3 meses)	Precedente / Preceding 26.09.2024 0,00		
o Fondos Disponibles después de pagar ítems del 1 al 9 del OPP (asumiendo que no se produce postergación de intereses) / Remaining available Funds after payment of items 1st to 9th of the waterfall (assuming no interest deferral has occurred)	Precedente / Preceding 26.09.2024 54.375.600,88		
p Déficit de Amortización / Principal Deficiency Amount	Precedente / Preceding 26.09.2024 0,00		
q Concentración mayor deudor / The Outstanding Balance of the Receivables arising from Loans granted to the same Obligor, as percentage	Precedente / Preceding 26.09.2024 0,015%		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Serie A / Outstanding Principal Balance Serie A	Precedente / Preceding 26.09.2024 641.300.000,00	% (A / I)	85,507%
B Saldo Principal Pendiente Serie B / Outstanding Principal Balance Serie B	Precedente / Preceding 26.09.2024 15.000.000,00	% (B / I)	2,000%
C Saldo Principal Pendiente Serie C / Outstanding Principal Balance Serie C	Precedente / Preceding 26.09.2024 30.200.000,00	% (C / I)	4,027%
D Saldo Principal Pendiente Serie D / Outstanding Principal Balance Serie D	Precedente / Preceding 26.09.2024 35.000.000,00	% (D / I)	4,667%
E Saldo Principal Pendiente Serie E / Outstanding Principal Balance Serie E	Precedente / Preceding 26.09.2024 13.500.000,00	% (E / I)	1,800%
F Saldo Principal Pendiente Serie F / Outstanding Principal Balance Serie F	Precedente / Preceding 26.09.2024 15.000.000,00	% (F / I)	2,000%
G Saldo Principal Pendiente Serie G / Outstanding Principal Balance Serie G	Precedente / Preceding 26.09.2024 9.200.000,00	% (G / I)	1,227%
I Saldo Principal Pendiente Colateralizados (A+B+C+D+E+F) / Outstanding Principal Balance of the Collateralised Notes	Precedente / Preceding 26.09.2024 750.000.000,00		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve	8.159.234,97
El menor de / The lower of:	
(i) Fondo de Reserva Inicial / Initial Cash Reserve	Initial/Initial 18.09.2024 8.700.000,00
(ii) El mayor de / the higher of:	
a) 1,16% x (A+B+C+D+E+F)	Actual / Current 23.12.2024 8.159.234,97
b) Floor: 1.875.000 EUR	8.159.234,97
Fondo de Reserva Dotado / Provisioned Cash Reserve	8.159.234,97

FR dotado?
Cash Reserve fully provisioned?
SI/YES

2 Situación disparadores / Triggers status

2.1 Pago intereses Series E y F: postergación lugar orden de prelación

Interest payment of Series E and F: place deferred in priority of payments

2.1.1 Serie E / Series E

2.1.2 Serie F / Series F

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

30.11.2024	(I - (e+c)) > F	> 15.000.000,00	-7.757.902,52	N	
30.11.2024	(I - (e+c)) > 0	> 0,00	-7.757.902,52	N	
2.2 Amortización secuencial Series A, B, C, D, E y F / Sequential Amortisation of Series A, B, C, D, E and F					
2.2.1 Condiciones comunes / Common conditions					
30.11.2024	(i) Ratio Bruto Dudosos > Valor Referencia / Gross Default Ratio > Reference Value	k > m	> 0,50%	0,00%	N
30.11.2024	(ii) Incremento de Ratio Bruto Dudosos durante 2 Fechas de Pagos seguidas > +0,50% / Increase of Gross Default Ratio during 2 consecutive Payment Dates > +0,50%	(l - m)	> 0,50%	0,00%	N
23.12.2024	(iii) Déficit de Amortización / Principal Deficiency Amount	q	> 749.979,47	0,00	N
30.11.2024	(iv) Saldo Vivo de Derechos de Crédito < 10% * Saldo Vivo Inicial / Outstanding Balance of the Receivables < 10,00% of the Initial Balance of the Receivables	a	< 74.997.946,62	703.382.301,84	N
30.11.2024	(v) Saldo vivo Derechos mismo deudor >= 2% Saldo vivo Derechos crédito / Outstanding Balance of the Receivables same obligor >= 2% Outstanding Balance of the Receivables	b	> 2,00%	0,015%	N

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
30.11.2024	% (a / f)	< 10,00%	93,79%	N

Anexos a las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 18 de septiembre y el 31 de diciembre de 2024; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

S.05.1

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Hipótesis iniciales folleto/escritura				
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441	
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442	
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443	
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444	
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445	
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446	
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447	
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448	
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449	
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450	
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451	
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	3,18 1392	1412	1432	1452	2392	1,01 2412	1,89 2432	30,14 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 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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	5.916	0467	643	0474	282	0481	0	0488	925	0495	45.543	0502	0	0509	46.468
De 1 a 3 meses	0461	389	0468	135	0475	85	0482	0	0489	220	0496	3.372	0503	0	0510	3.592
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	6.305	0473	778	0480	367	0487	0	0494	1.145	0501	48.915	0508	0	1515	50.060

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0			0590	0

S.05.1

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024	
Inferior a 1 año	0600	4.524	1600		2600	3.144
Entre 1 y 2 años	0601	28.494	1601		2601	23.554
Entre 2 y 3 años	0602	37.075	1602		2602	41.079
Entre 3 y 4 años	0603	67.257	1603		2603	77.276
Entre 4 y 5 años	0604	74.512	1604		2604	65.952
Entre 5 y 10 años	0605	475.055	1605		2605	538.974
Superior a 10 años	0606	0	1606		2606	0
Total	0607	686.917	1607		2607	749.979
Vida residual media ponderada (años)	0608	5,63	1608		2608	5,84

Antigüedad	Situación actual 31/12/2024					
	Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,34	1609		2609	1,06

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 17/09/2024			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620		1630		2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621		1631		2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622		1632		2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623		1633		2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624		1634		2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625		1635		2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626		1636		2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627		1637		2627	0	2637	0
Total	0628	0	0638	0	1628		1638		2628	0	2638	0
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024
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 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024	
Tipo de interés medio ponderado	0650	9,13	1650		2650	7,75
Tipo de interés nominal máximo	0651	14,90	1651		2651	14,90
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2	1652		2652	2

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 17/09/2024			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	5.138	0683	45.444	1660		1683		2660	5.290	2683	49.297
Aragón	0661	1.220	0684	10.619	1661		1684		2661	1.265	2684	11.631
Asturias	0662	3.003	0685	24.831	1662		1685		2662	3.096	2685	27.047
Baleares	0663	2.925	0686	26.251	1663		1686		2663	3.039	2686	28.868
Canarias	0664	1.758	0687	15.949	1664		1687		2664	1.821	2687	17.348
Cantabria	0665	196	0688	1.632	1665		1688		2665	201	2688	1.776
Castilla-León	0666	1.740	0689	14.303	1666		1689		2666	1.807	2689	15.703
Castilla La Mancha	0667	1.168	0690	10.078	1667		1690		2667	1.217	2690	11.060
Cataluña	0668	26.949	0691	230.659	1668		1691		2668	27.848	2691	251.951
Ceuta	0669	53	0692	457	1669		1692		2669	56	2692	509
Extremadura	0670	247	0693	2.164	1670		1693		2670	256	2693	2.336
Galicia	0671	2.250	0694	19.237	1671		1694		2671	2.325	2694	21.034
Madrid	0672	6.950	0695	60.177	1672		1695		2672	7.172	2695	65.557
Melilla	0673	67	0696	766	1673		1696		2673	68	2696	816
Murcia	0674	6.763	0697	57.003	1674		1697		2674	6.966	2697	62.038
Navarra	0675	242	0698	2.165	1675		1698		2675	253	2698	2.370
La Rioja	0676	160	0699	1.336	1676		1699		2676	168	2699	1.493
Comunidad Valenciana	0677	17.670	0700	151.285	1677		1700		2677	18.256	2700	165.184
País Vasco	0678	1.426	0701	12.561	1678		1701		2678	1.488	2701	13.961
Total España	0679	79.925	0702	686.917	1679		1702		2679	82.592	2702	749.979
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	79.925	0705	686.917	1682		1705		2682	82.592	2705	749.979

S.05.1
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO SABADELL, S.A. (SI5RG2M0WQQLZCXKRM20);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 17/09/2024			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,11			1710				2710	0,10		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 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: 31/12/2024

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2024			Situación cierre anual anterior 31/12/2023			Situación inicial 17/09/2024			
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos		Principal pendiente	
		0720	Nominal unitario (€) 0721	0722	1720	Nominal unitario (€) 1721	1722	2720	Nominal unitario (€) 2721	2722	
ES0305838007	BONOSA	6.413	94.000	601.438				6.413	100.000	641.300	
ES0305838015	BONOSB	150	94.000	14.068				150	100.000	15.000	
ES0305838023	BONOSC	302	94.000	28.323				302	100.000	30.200	
ES0305838031	BONOSD	350	94.000	32.824				350	100.000	35.000	
ES0305838049	BONOSE	135	94.000	12.661				135	100.000	13.500	
ES0305838056	BONOSF	150	94.000	14.068				150	100.000	15.000	
ES0305838064	BONOSG	92	92.000	8.434				92	100.000	9.200	
Total		0723	7.592	0724	1723		1724	2723	7.592	2724	759.200

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 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: 31/12/2024
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
						0730	0731			0732	0733	0734	0735			0742	0736
ES0305838007	BONOSA	NS	Euribor 1 mes	0,80	3,60	541	0	SI	601.438	0	601.979	0					
ES0305838015	BONOSB	S	Euribor 1 mes	1,25	4,05	14	0	SI	14.068	0	14.082	0					
ES0305838023	BONOSC	S	Euribor 1 mes	1,70	4,50	32	0	SI	28.323	0	28.355	0					
ES0305838031	BONOSD	S	Euribor 1 mes	2,80	5,60	46	0	SI	32.824	0	32.870	0					
ES0305838049	BONOSE	S	Euribor 1 mes	3,30	6,10	19	0	SI	12.661	0	12.680	0					
ES0305838056	BONOSF	S	Euribor 1 mes	5,10	7,90	28	0	SI	14.068	0	14.096	0					
ES0305838064	BONOSG	S	Euribor 1 mes	4,80	7,60	16	0	SI	8.434	0	8.450	0					
Total						0740	696	0741	0	0743	711.816	0744	0	0745	712.512	0746	0

	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	4,33	0748		0749	4,51

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 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: 31/12/2024
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2024								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2023							
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
ES0305838007	BONOSA	39.862	39.862	6.583	6.583												
ES0305838015	BONOSB	932	932	170	170												
ES0305838023	BONOSC	1.877	1.877	376	376												
ES0305838031	BONOSD	2.176	2.176	531	531												
ES0305838049	BONOSE	839	839	221	221												
ES0305838056	BONOSF	932	932	312	312												
ES0305838064	BONOSG	766	766	184	184												
Total		0754	47.384	0755	47.384	0756	8.377	0757	8.377	1754	1755	1756	1757				

S.05.2

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 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: 31/12/2024

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 31/12/2024	Situación cierre anual anterior 31/12/2023	Situación inicial 17/09/2024
				0762	0763	0764
ES0305838007	BONOSA	18/09/2024	FCH	AAsf		AAsf
ES0305838007	BONOSA	18/09/2024	MDY	Aa1 (sf)		Aa1 (sf)
ES0305838015	BONOSB	18/09/2024	FCH	AA-sf		AA-sf
ES0305838015	BONOSB	18/09/2024	MDY	A2 (sf)		A2 (sf)
ES0305838023	BONOSC	26/09/2024	FCH	Asf		A-sf
ES0305838023	BONOSC	18/09/2024	MDY	Baa1 (sf)		Baa1 (sf)
ES0305838031	BONOSD	18/09/2024	FCH	BBB-sf		BBB-sf
ES0305838031	BONOSD	18/09/2024	MDY	Baa3 (sf)		Baa3 (sf)
ES0305838049	BONOSE	18/09/2024	FCH	BB+sf		BB+sf
ES0305838049	BONOSE	26/09/2024	MDY	Ba2 (sf)		Ba3 (sf)
ES0305838056	BONOSF	26/09/2024	FCH	BB-sf		Bsf
ES0305838056	BONOSF	26/09/2024	MDY	B1 (sf)		B2 (sf)
ES0305838064	BONOSG	18/09/2024	FCH	n.c.		n.c.
ES0305838064	BONOSG	18/09/2024	MDY	n.c.		n.c.

S.05.2
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 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: 31/12/2024
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente				
	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024
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	711.816	1771		2771
Total	0772	711.816	1772		2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	10,81	1773		11,10

S.05.3

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	8.159	1775		2775	8.700
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	8.159	1776		2776	8.700
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,15	1777		2777	1,15
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778		2778	SGSE
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A-/A1	1779		2779	A- / A1
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791		2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	84,49	1792		2792	84,47
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 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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 31/12/2024	Situación cierre anual anterior 31/12/2023	Situación inicial 17/09/2024	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806
Permuta financiera	BNP PARIBAS	mensual	Tipo de interés fijo anual de 2,548%	Saldo vivo préstamos no DUDOSOS en la Fecha de Determinación anterior al inicio del periodo de devengo	Euribor 1 mes (interpolación en el primer periodo). Tiene un mínimo de -1,06957%	Saldo vivo préstamos no DUDOSOS en la Fecha de Determinación anterior al inicio del periodo de devengo	-8.345		-8.431	
Total							0808 -8.345	0809	0810 -8.431	

S.05.3

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 17/09/2024			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

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 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	1	7002		7003	1.969	7006		7009	0,29	7012		7015	0,24		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007		7010	0	7013		7016	0		
Total Morosos					7005	1.969	7008		7011	0,29	7014		7017	0,24	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	3	7020		7021	1.539	7024		7027	0,22	7030		7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031		7034	0		
Total Fallidos					7023	1.539	7026		7029	0,22	7032		7035	0	7036	GLOSARIO DE DEFINICIONES

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto			
	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Última Fecha Pago	
	0850		1850		2850		3850	
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

S.05.4

Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie A				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie B				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie C				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie D				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie E				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie F				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Serie G				Referencia del folleto: 4.9.3.1.5
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie A				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie B				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie C				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie D				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie E				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie F				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
Serie G				Referencia del folleto: 3.4.7.2.1
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

S.05.5
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024

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	16	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	

S.05.5
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024

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	
	0872	30/11/2024										
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	30/11/2024										
Margen de intereses	0873	9.435										9.435
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	0										0
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0										0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0										0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-80										-80
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	9.355										9.355
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0										0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0										0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	-9.355										-9.355
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0										0
Comisión variable pagada	0883	6.807										6.807
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	2.547										

S.05.5
Denominación Fondo: SABADELL CONSUMO 3 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

Los Estados Financieros Públicos se han elaborado de acuerdo con los criterios establecidos en las instrucciones de cumplimentación y en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Para cualquier información adicional o aclaración sobre la información reportada se puede consultar en el apartado de Fondos de la página web <https://edt-sg.com/es/fondos.html> o contactar directamente a través de la siguiente dirección de correo electrónico: info@edt-sg.com.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Roberto Vicario Montoya
Presidente

D. Xavier Pinzolas Germán

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

D^a. María Reyes Bover Rodríguez

D. Ricardo Gutiérrez Jones

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

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

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

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

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 27 de marzo de 2025, 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 3 Fondo de Titulización, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero