



Informe de Auditoría de BBVA RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de BBVA RMBS 1, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2022)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Deterioro de los activos titulizados Véanse Notas 3 y 4 de las cuentas anuales	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>La cartera de activos titulizados por importe de 614.785 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>La estimación del deterioro de los activos titulizados conlleva un elevado componente de juicio y dificultad técnica, especialmente en relación con la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro de los activos titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Nuestros procedimientos relativos al entorno de control aplicable a los activos titulizados se han centrado en la evaluación de las políticas contables y su coherencia con la regulación aplicable, el diseño del entorno de control, así como en su gestión en relación al cobro y seguimiento de dichos activos y sus colaterales.</p> <p>Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los activos titulizados. – Evaluación de la integridad y exactitud de los activos dudosos. – Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de activos titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p>

Gestión de tesorería

Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su folleto de emisión al momento de su constitución, se estiman los flujos de caja del Fondo de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus activos titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido.</p> <p>Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2022 está fijado en 22.500 miles de euros. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las estimaciones de los cobros de los activos titulizados y de las amortizaciones y pagos de los pasivos, la gestión de la tesorería del Fondo se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de controles relevantes vinculados a los cobros y pagos estimados en el folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2022 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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



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

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional de conformidad con el artículo 36 de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas de fecha 24 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 15 de septiembre de 2022 nos nombró como auditores del Fondo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

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

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

24 de abril de 2023



BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2022, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

BBVA RMBS 1 Fondo de Tuitilización de Activos

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		563.232	653.114	PASIVO NO CORRIENTE		585.349	685.305
Activos financieros a largo plazo		563.232	653.114	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	563.130	648.432	Pasivos financieros a largo plazo	8	585.349	685.305
Participaciones hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		562.849	648.701
Certificados de transmisión hipotecaria		558.397	642.329	Serie no subordinadas		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Serie subordinadas		562.849	648.701
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	9	22.500	36.604
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		22.500	37.500
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(896)
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados		-	-
Otros		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		4.844	6.348	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(111)	(245)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados	15	102	4.682	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		102	4.682			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		62.490	73.324
Garantías financieras		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Otros		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Pasivos financieros a corto plazo	8	61.955	73.302
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		46.711	56.234
				Serie no subordinadas		-	-
				Serie subordinadas		46.200	56.234
ACTIVO CORRIENTE		90.427	109.840	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5	2.723	3.457	Intereses y gastos devengados no vencidos		511	-
Activos financieros a corto plazo		61.678	68.113	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos titulizados	4	51.655	63.074	Intereses vencidos e impagados		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	15.240	16.691
Certificados de transmisión hipotecaria		42.310	53.624	Préstamo subordinado		14.911	793
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 (-)		-	(1.039)
Préstamos a PYMES		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		68	31
Préstamos a empresas		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Intereses vencidos e impagados		261	16.906
Créditos AAPP		-	-	Derivados	15	-	373
Préstamos Consumo		-	-	Derivados de cobertura		-	373
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Otros pasivos financieros		4	4
Cuentas a cobrar		-	-	Acreeedores y otras cuentas a pagar	11	4	4
Bonos de titulización		-	-	Garantías financieras		-	-
Otros		-	-	Otros		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		33	5	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses vencidos e impagados		46	13	Ajustes por periodificaciones	10	535	22
Activos dudosos -principal-		10.005	10.294	Comisiones		521	7
Activos dudosos -intereses-		191	207	Comisión sociedad gestora		3	4
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(930)	(1.069)	Comisión administrador		3	4
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Comisión agente financiero/pagos		15.149	15.149
Derivados	15	5.029	-	Comisión variable		-	-
Derivados de cobertura		5.029	-	Otras comisiones del cedente		(14.634)	(15.150)
Otros activos financieros		4.994	5.039	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	4.994	5.039	Otras comisiones		14	15
Garantías financieras		-	-	Otros		-	-
Otros		-	-	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	5.820	4.325
Ajustes por periodificaciones		1	1	Coberturas de flujos de efectivo	15	5.820	4.325
Comisiones		1	1	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	26.025	38.269			-	-
Tesorería		26.025	38.269			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		653.659	762.954	TOTAL PASIVO		653.659	762.954

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		4.311	2.733
Activos titulizados	4	4.295	2.733
Otros activos financieros	7	16	-
Intereses y cargas asimilados		(3.925)	(1.176)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(2.756)	-
Deudas con entidades de crédito	9	(1.169)	(946)
Otros pasivos financieros	7	-	(230)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	2.330	2.295
MARGEN DE INTERESES		2.716	3.852
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		22	14
Otros gastos de explotación		(441)	(432)
Servicios exteriores	13	(109)	(57)
Servicios de profesionales independientes		(21)	(19)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(88)	(38)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(332)	(375)
Comisión sociedad gestora		(102)	(117)
Comisión administrador		(66)	(77)
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(154)	(171)
Deterioro de activos financieros (neto)		(98)	(256)
Deterioro neto de activos titulizados	4	(98)	(256)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	5	252	(11)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9 y 10	(2.451)	(3.167)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(13.844)	4.362
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(13.424)	4.779
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	3.579	2.866
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(2.245)	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	15	6.579	5.010
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	15	(3.576)	(2.867)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	9	(17.777)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	16	(230)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(180)	(204)
Comisión sociedad gestora		(103)	(117)
Comisión administrador		(67)	(77)
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(240)	(213)
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		(261)	(229)
Otros cobros de explotación		21	16
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		1.600	(139)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		2.461	(219)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	49.440	51.905
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	44.992	39.851
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	2.700	2.791
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	30	21
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	5	1.185	499
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(95.886)	(95.286)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(861)	80
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		(883)	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos	7, 11 y 15	22	80
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(12.244)	4.223
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	38.269	34.046
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	26.025	38.269

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022.

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
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	3.825	7.843
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	3.825	7.843
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.330)	(2.295)
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1.495)	(5.548)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-

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

Las Notas 1 a 17 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2022.

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2022

1. Reseña del Fondo

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de febrero de 2007, agrupando Certificados de Transmisión de Hipoteca por importe de 2.500.000 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 2.500.000 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 22 de febrero de 2007.

Con fecha 15 de febrero de 2007, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

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

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

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

La entidad depositaria de los Certificados de Transmisión de Hipoteca es la Entidad Cedente.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, la Sociedad Gestora acordó con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") y Deutsche Bank, A.G. actuando a través de su sucursal en Londres ("DB") que BBVA sustituya a DB como Parte B en el Contrato de Permuta de Intereses.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita Sociét Générale, Sucursal en España (Agente de pagos –véase Nota 7) y BBVA concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con BBVA (véase Nota 15).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios 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 15) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, 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.

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

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta memoria del ejercicio 2021 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2022.

e) Agrupación de partidas

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

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

h) Impacto medioambiental

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

i) Empresa en funcionamiento

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2022, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

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

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1 y 10). Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2022 y 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015, de 27 de abril) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

Con carácter general, en el momento de su reconocimiento inicial los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se registran por su valor razonable menos los costes de venta (como costes de venta se ha considerado un 25% sobre el valor de tasación). En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tiene una antigüedad superior a 6 meses.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En el momento de adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la del valor por comparación y la del valor por actualización de renta.

Como criterio general, y salvo excepciones, los inmuebles una vez se adjudican al Fondo:

- Deberían de tener una tasación presencial tras la toma de posesión del mismo, siendo las sucesivas tasaciones anuales, tasaciones estadísticas (salvo en aquellas que, por imperativo legal y plazos establecidos, deban realizarse de forma presencial) de forma que los inmuebles cuenten con una tasación actualizada con una antigüedad máxima de un año.
- Adicionalmente, para aquellos inmuebles cuya última tasación presencial tenga una antigüedad superior a dos años, la tasación actualizada correspondiente al tercer año deberá efectuarse de forma presencial.

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Activos titulizados

Los activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 19 de febrero de 2007 integran activos titulizados procedentes de Préstamos Hipotecarios sobre viviendas. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal y de los intereses devengados por los préstamos en los que tienen su origen.

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2021	742.698	64.988	807.686
Amortizaciones (**)	-	(94.682)	(94.682)
Fallidos	-	(343)	(343)
Baja por dación/Adjudicación	-	141	141
Traspaso a activo corriente	(94.021)	94.021	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021(*)	648.677	64.125	712.802
Amortizaciones (**)	-	(96.511)	(96.511)
Fallidos	-	(345)	(345)
Baja por dación/Adjudicación	-	(199)	(199)
Traspaso a activo corriente	(85.436)	85.436	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	563.241	52.506	615.747

(*) Incluye 191 y 207 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

(**) Incluye 16 y 26 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos de los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 15.040 miles de euros (16.849 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el ejercicio 2022 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 6,79% (5,31% durante el ejercicio 2021). Siendo la tasa de amortización anticipada el cociente entre el importe amortizado anticipadamente durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y la diferencia entre el principal pendiente al inicio del periodo de los doce meses y el importe amortizado de forma ordinaria durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2022 es del 0,65% (0,36% durante el ejercicio 2021), siendo el tipo nominal máximo 4,23% y el mínimo 0,00%. El importe devengado en el ejercicio 2022 por este concepto ha ascendido a 4.295 miles de euros (2.733 miles de euros en el ejercicio 2021), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 91 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (119 miles de euros en el ejercicio 2021).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2022, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos que ascienden a 191 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), 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	266	758	1.246	766	314	25.240	586.966	615.556

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2022, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, el principal impagado, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	42.110	40.951	42.291	43.077	43.832	222.062	171.029	605.352

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

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	199	215
Con antigüedad superior a tres meses (**)	10.005	10.294
	10.204	10.509
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	46	13
Con antigüedad superior a tres meses (***)	51	54
	97	67
Gastos vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad superior a tres meses (***)	140	153
	140	153
	10.441	10.729

(*) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos titulizados" del activo corriente del balance.

(**) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados - Activos dudosos – principal" del activo corriente del balance.

(***) Se incluyen dentro del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – intereses" del activo del balance. Adicionalmente, se encuentran 564 y 566 miles de euros en concepto de intereses vencidos y no cobrados devengados a partir del cuarto mes desde la fecha del primer impago de su entrada en dudosos que se registran en cuentas fuera de balance, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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

De estos impagos, durante el ejercicio 2022 se habían dejado de cobrar 2.868 miles de euros de principal (4.232 miles de euros durante el ejercicio 2021) y 174 miles de euros de intereses (136 miles de euros durante el ejercicio 2021). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 227 miles de euros (224 miles de euros en el ejercicio 2021), 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 2,41%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2022 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 4.844 miles de euros (6.348 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), que figuran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Activos titulizados – Activos dudosos – principal" del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2022 y 2021, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	16.849	17.833
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	1.803	2.031
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	(389)	(374)
Recuperación en efectivo	(1.306)	(1.238)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(1.718)	(1.547)
Recuperación mediante adjudicación	(199)	144
Saldo al cierre del ejercicio	15.040	16.849

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2022 y 2021, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	(1.314)	(1.470)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(55)	(77)
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	328	233
Saldos al cierre del ejercicio	(1.041)	(1.314)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 1.041 y de 1.314 miles de euros, respectivamente.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2022 y 2021, en el saldo de préstamos fallidos que se dieron de baja del activo del balance como consecuencia de procesos de adjudicación, produciendo un gasto registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	30.191	29.779
Incremento de fallidos	407	437
Recuperación de fallidos	(36)	(25)
Saldos al cierre del ejercicio	30.562	30.191

Este saldo total de fallidos al cierre del ejercicio de 2022 y 2021 está calculado sobre el total de los activos titulizados dados de baja del activo del balance por considerarse remota su recuperación.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	7.439	9.050
Adiciones	226	(116)
Retiros	(2.720)	(1.495)
Saldos al cierre del ejercicio	4.945	7.439
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	(3.982)	(4.924)
Dotaciones netas con cargo a resultados	168	14
Aplicaciones	1.592	928
Saldos al cierre del ejercicio	(2.222)	(3.982)
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	2.723	3.457

Se han producido ventas de bienes adjudicados durante el ejercicio 2022 por importe de 1.212 miles de euros (542 miles de euros en 2021), cobrados en su totalidad, produciéndose un beneficio por importe de 84 miles de euros (25 miles de euros de pérdida en 2021), que se incluyen en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3-k). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por el que están registrados al 31 de diciembre de 2022, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación, se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2022 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del Préstamo	Costes asociados a la adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000 €	32	4.706	(2.053)	4.627	133	100%	1 año	-
Más de 500.000 € sin exceder de 1.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000 € sin exceder de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000 €	-	-	-	-	-	-	-	-

A continuación, se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2022 (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Valor en libros	Deterioro	Saldo vivo del préstamo	Costes asociados a la adjudicación	Fecha adjudicación	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Fecha tasación
70	239	(169)	200	1	30/07/2015	100%	1 año	03/01/2022

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

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

Adicionalmente, durante el ejercicio 2022, los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 154 miles de euros (171 miles de euros en el ejercicio 2021), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	4.951	4.978
Deudores varios (**)	43	61
	4.994	5.039

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

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

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Société Générale, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 26.025 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (38.269 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y la Entidad Cedente celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual la Entidad Cedente garantiza una rentabilidad variable determinada a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determina que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en la Entidad Cedente, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 la cuenta de tesorería estaba abierta en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Con fecha 7 de agosto de 2014 se procedió al traslado de la Cuenta de Tesorería del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) a Société Générale, Sucursal en España, mediante la firma de un nuevo Contrato de Apertura a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en términos sustancialmente idénticos al anterior.

Con fecha 1 de junio de 2016, Société Générale, Sucursal en España y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo han suscrito un contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de Cuenta de Tesorería para, entre otros, modificar las condiciones de remuneración de la Cuenta de Tesorería.

Los saldos positivos que resulten en la Cuenta de Tesorería devengarán intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calculará en base al tipo de interés EONIA diario que publica el Banco de España en su página oficial (el "EONIA"). Si el EONIA fuera mayor a cero, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, y el tipo de interés aplicable será el EONIA. El tipo de interés resultante se expresará en tanto por ciento redondeado al cuarto decimal con equidistancia al alza. (ii) Si el EONIA fuera mayor o igual a menos 0,06% y menor o igual que 0%, no se devengarán intereses a favor de ninguna de las Partes (Fondo y Sociedad Gestora). (iii) Si el EONIA fuera menor a menos 0,06%, los intereses se entenderán devengados a favor de la Sociedad Gestora y el tipo de interés aplicable será el valor absoluto resultante de la adición de un margen del 0,06% (6 p.b.) anual (el "Margen") al EONIA. El tipo de interés nominal resultante se expresará en tanto por ciento redondeado al cuarto decimal con equidistancia al alza. Los intereses se liquidarán mensualmente, calculándose por SGSE sobre la base de un año natural compuesto por 365 días, y se abonarán o adeudarán en la propia Cuenta de Tesorería el primer Día Hábil del mes siguiente al de su liquidación. La fórmula de cálculo para la obtención de los intereses diarios será la siguiente: saldo diario de la Cuenta de Tesorería, multiplicado por el tipo de interés nominal anual que corresponda, partido por 36.500. La remuneración prevista anteriormente podrá ser revisada por SGSE el 30 de julio de cada año a contar desde el 1 de junio de 2017 (la "Fecha de Revisión"). La revisión deberá ser comunicada por SGSE a la Sociedad Gestora con 60 días de antelación a cada Fecha de Revisión. En el caso de no estar de acuerdo con la revisión comunicada, la Sociedad Gestora podrá decidir resolver el Contrato de Cuenta de Tesorería con efectos en la Fecha de Revisión, y SGSE deberá trasladar el importe depositado en la Cuenta de Tesorería (junto con, en su caso, los intereses devengados hasta la fecha de resolución) a la nueva cuenta de tesorería abierta a nombre del Fondo que le indique la Sociedad Gestora. Este contrato quedaba supeditado a que la calificación de la Entidad Cedente no descendiera por debajo de F1 o de P-1, según las escalas de calificación de Fitch y de Moody's; según constaba en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Con fecha 7 de agosto de 2012, como consecuencia en la bajada de la calificación crediticia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A por parte de las Agencias de Calificación, Société Générale, Sucursal en España ("SGSE" –avalista) otorgó un aval a BBVA (avalado) que garantiza a primer requerimiento de la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo (beneficiario), y hasta un importe máximo de trece millones (13.000.000,00) de euros (el "Importe Garantizado"), cualquier cantidad que BBVA, en su condición de contraparte del Contrato de Cuenta de Tesorería no pagara al Fondo de manera puntual, en virtud de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería de conformidad con los términos del Contrato de Cuenta de Tesorería. Asimismo, SGSE abrió una Cuenta de Tesorería Adicional a nombre del Fondo a la que se transferirá el saldo de la Cuenta de Tesorería que exceda del Importe Garantizado.

Con fecha 7 de agosto de 2014 se canceló el Aval y se procedió al traslado efectivo de la Cuenta de Tesorería del Fondo de BBVA a SGSE, subrogándose esta entidad en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) mediante la firma, con fecha 1 de agosto de 2014, del oportuno contrato de subrogación y novación modificativa no extintiva de dicho Contrato. Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda no subordinada y no garantizada de Société Générale, Sucursal en España no descienda por debajo de F1 o de P-1, según las escalas de calificación de Fitch y de Moody's, respectivamente.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2022, ha sido del 0,04% anual (menos 0,50% anual durante el ejercicio 2021). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2022 corresponde a un ingreso de 16 miles de euros (230 miles de euros de gasto durante el ejercicio 2021), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" e "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente.

La Sociedad Gestora constituyó en la Fecha de Desembolso un Fondo de Reserva Inicial con cargo a la disposición de la totalidad del principal del Préstamo Subordinado (véase Nota 9) 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 constituyó en la Fecha de Desembolso por un importe de 37.500 miles de euros (el "Fondo de Reserva Inicial").
2. Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, el Fondo de Reserva se dotará hasta alcanzar el importe del Fondo de Reserva Requerido que se establece a continuación con cargo a los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

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) 37.500 miles de euros
- (ii) La cantidad mayor entre:
 - a) El 3,00% de la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos.
 - b) 22.500 miles de euros.
3. No obstante lo anterior, el Fondo de Reserva Requerido no se reducirá en la Fecha de Pago que corresponda y permanecerá en el importe del Fondo de Reserva Requerido en la Fecha de Pago precedente, cuando en la Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:
 - i) Que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe a que ascienda el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos fuera igual o superior al 1,00% del Saldo Vivo de los Créditos Hipotecarios no Dudosos.
 - ii) Que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe del Fondo de Reserva requerido a esa Fecha de Pago.
 - iii) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la fecha de constitución del Fondo.

- Rentabilidad

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

- Destino

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2022, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	37.500	35.430	38.269
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.03.22	37.500	36.521	36.521
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.06.22	22.500	22.500	22.500
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 19.09.22	22.500	22.500	22.500
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 19.12.22	22.500	22.500	22.500
Saldos al 31 de diciembre de 2022	22.500	22.500	26.025

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

El movimiento del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2021, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	37.500	30.584	34.046
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 22.03.21	37.500	31.449	31.449
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.06.21	37.500	33.117	33.117
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.09.21	37.500	33.893	33.893
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.12.21	37.500	35.430	35.430
Saldos al 31 de diciembre de 2021	37.500	35.430	38.269

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

8. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 2.500.000 miles de euros, integrados por 25.000 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en tres clases, la primera de ellas integrada por tres series; que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A1	Serie A2	Serie A3	Serie B	Serie C
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	400.000	1.400.000	495.000	120.000	85.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100
Número de Bonos	4.000	14.000	4.950	1.200	850
Tipo de interés nominal	Euribor 3m + 0,05%	Euribor 3m + 0,13%	Euribor 3m + 0,22%	Euribor 3m + 0,30%	Euribor 3m + 0,54%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	19 de marzo, 19 de junio, 19 de septiembre y 19 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.				
Calificaciones					
Iniciales: Fitch / Moody's	AAA / Aaa	AAA / Aaa	AAA / Aaa	A / Aa3	BBB / Baa2
Al 31 de diciembre de 2022:	--/--	--/--	A+sf /Aa1(sf)	A+sf / Aa2 (sf)	BBsf / Ba2 (sf)
Fitch / Moody's					
Actuales (*): Fitch / Moody's	--/--	--/--	A+sf /Aa1(sf)	A+sf / Aa2 (sf)	BBsf / Ba2 (sf)

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros									
	Serie A2 (*)		Serie A3		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos al 01.01.2021	41.733	58.487	495.001	-	120.000	-	85.000	-	741.734	58.487
Amortización 22.03.2021	-	(24.307)	-	-	-	-	-	-	-	(24.307)
Amortización 21.06.2021	-	(23.775)	-	-	-	-	-	-	-	(23.775)
Amortización 20.09.2021	-	(23.446)	-	-	-	-	-	-	-	(23.446)
Amortización 20.12.2021	-	(23.758)	-	-	-	-	-	-	-	(23.758)
Trasposos	(41.733)	41.733	(51.300)	51.300	-	-	-	-	(93.033)	93.033
Saldos al 31.12.2021	-	4.934	443.701	51.300	120.000	-	85.000	-	648.701	56.234
Amortización 21.03.2022	-	(4.934)	-	(18.759)	-	-	-	-	-	(23.693)
Amortización 20.06.2022	-	-	-	-	-	(14.580)	-	(10.328)	-	(24.908)
Amortización 19.09.2022	-	-	-	-	-	(13.324)	-	(9.438)	-	(22.762)
Amortización 19.12.2022	-	-	-	-	-	(14.355)	-	(10.168)	-	(24.523)
Trasposos	-	-	26.797	(26.797)	(65.941)	65.941	(46.708)	46.708	(85.852)	85.852
Saldos al 31.12.2021	-	-	470.498	5.744	54.059	23.682	38.292	16.774	562.849	46.200

(*) La Serie A1 se encontraba totalmente amortizada a 1 de enero de 2012.

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:

1. Los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán secuencialmente, en primer lugar a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3) hasta su total amortización y reembolso, conforme a lo dispuesto en la regla 2 siguiente, en segundo lugar a la amortización de la Serie B hasta su total amortización y en tercer lugar a la amortización de la Serie C hasta su total amortización, sin perjuicio de lo dispuesto en la regla 3 siguiente para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

2. Los importes de los Fondos Disponibles para Amortización aplicados a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3) tanto en virtud de la regla 1 anterior como en virtud de la regla 3 siguiente, se aplicarán de la forma siguiente:

2.1 Aplicación ordinaria en el siguiente orden:

1º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A1.

2º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A2 una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de la Serie A1.

3º Amortización del principal de los Bonos de la Serie A3 una vez hubieran sido totalmente amortizados los Bonos de las Series A1 y A2.

2.2 Aplicación excepcional a prorrata de la Clase A ("Amortización a Prorrata de la Clase A"): Si no se hubiera producido la amortización de la Serie A1 y/o de la Serie A2 en su totalidad se interrumpirá el orden de aplicación del apartado 2.1 anterior en caso de que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente la proporción entre (i) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Morosos, incrementado en el importe de los ingresos percibidos por el reembolso del principal de los Préstamos Hipotecarios durante el Periodo de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, y (ii) la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Clase A, fuera inferior o igual a 1.

En este supuesto, en la Fecha de Pago correspondiente, el importe de los Fondos Disponibles para Amortización aplicado a la amortización de la Clase A (Series A1, A2 y A3) se aplicará a la amortización de la Serie A1 y a la amortización de la Serie A2 y a la amortización de la Serie A3, distribuyéndose entre las mismas a prorrata directamente proporcional (i) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A1, (ii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A2 y (iii) al Saldo de Principal Pendiente de la Serie A3, a la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente.

3. No será excepción que, aunque no hubiera sido amortizadas las Series A1, A2 y A3 en su totalidad, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C en las Fechas de Pago en las que se cumplan todas las circunstancias siguientes respecto de la amortización de las Series B y/o C ("Condiciones para la Amortización a Prorrata"):

a) Para proceder a la amortización de la Serie B y de la Serie C:

i) que no fuera de aplicación la Amortización a Prorrata de la Clase A,

ii) que el importe del Fondo de Reserva Requerido haya sido dotado en su totalidad en la Fecha de Pago correspondiente,

- iii) que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente, el importe del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos sea igual o superior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial a la constitución del Fondo.
- b) Para proceder a la amortización de la Serie B, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:
- i) el Saldo de Principal pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 9,60% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos, y
- ii) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos no exceda del 1,25% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.
- c) Para proceder a la amortización de la Serie C, que en la Fecha de Determinación precedente a la Fecha de Pago correspondiente:
- i) el Saldo de Principal pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 6,80% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos, y
- ii) el Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios Morosos no exceda del 1,00% del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios no Dudosos.

En caso de ser de aplicación en una Fecha de Pago la amortización de la Serie B y, en su caso, de la Serie C por cumplirse, respectivamente, las Condiciones para la Amortización a Prorrata de la Serie B y de la Serie C, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán también a la amortización de la Serie B y, en su caso, a la amortización de la Serie C, de modo tal que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B y, en su caso, el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C con relación al Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos se mantengan, respectivamente, en el 9,60% y en el 6,80%, o porcentajes superiores a éstos lo más próximos posibles.

De acuerdo a lo anterior, el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, excluyendo los costes de emisión imputados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización	46.200	40.926	42.274	43.060	43.814	225.366	167.409

Al 31 de diciembre de 2021

	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	56.234	52.364	51.327	50.563	49.913	240.813	203.721

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2022, ha sido del 0,41% (0,00% en el ejercicio 2021), siendo el tipo de interés máximo el 2,60% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 2.756 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto en el ejercicio 2021), de los que 511 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (no presentando importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo del balance.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los bonos.

9. Deudas con entidades de crédito

Su saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde a dos préstamos subordinados concedidos por la Entidad Cedente:

1. por importe de dos millones trescientos mil (2.300.000,00) euros (el “Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales”). La entrega del importe del Préstamo para Gastos Iniciales se realizó en la Fecha de Desembolso y fue destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo, y de emisión y admisión de los Bonos y a financiar parcialmente la cesión de los Préstamos Hipotecarios, por diferencia entre el capital nominal total a que asciendan los Préstamos Hipotecarios y el importe nominal a que asciende la Emisión de Bonos. El principal del Préstamo para Gastos Iniciales pendiente de reembolso devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses, y (ii) un margen del 2,00%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.
2. por importe de treinta y siete millones quinientos mil (37.500.000,00) euros (el “Contrato de Préstamo Subordinado”). La entrega del importe del Préstamo Subordinado se realizó en la Fecha de Desembolso y fue destinado a la constitución del Fondo de Reserva Inicial en los términos, sin que, en ningún caso, su otorgamiento suponga garantizar el buen fin de los Préstamos Hipotecarios titulizados (véase Nota 7).

El principal del Préstamo Subordinado pendiente de reembolso devengará un interés nominal anual variable, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 3,00%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda. Los intereses se liquidarán y serán exigibles al día de vencimiento de cada Periodo de Devengo de Intereses en cada una de las Fechas de Pago, y se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.

En el ejercicio 2022 se han producido amortizaciones de los préstamos subordinados por importe de 882 miles de euros (no presentando importe alguno por este concepto en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 1.169 miles de euros (946 miles de euros en el ejercicio 2021), de los que 68 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 (31 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), estando registrados en el epígrafe de “Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge, por importe de 261 miles de euros (16.906 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se habían satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dicho ejercicio (véanse Notas 1 y 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	Miles de euros
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	(1.935)	(5.102)
Repercusión de pérdidas/ganancias	1.935	3.167
Saldos al cierre del ejercicio	-	(1.935)

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Comisiones	521	7
Sociedad Gestora	3	4
Administrador	3	4
Agente financiero	-	-
Variable	15.149	15.149
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(14.634)	(15.150)
Otras comisiones	-	-
Otros	14	15
Saldo al cierre del ejercicio	535	22

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

Durante el ejercicio 2022, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4	4	-	15.149	(15.150)
Importes devengados durante el ejercicio 2022	102	66	10	-	516
Pagos realizados el 21.03.22	(27)	(18)	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.06.22	(26)	(17)	(2)	-	-
Pagos realizados el 19.09.22	(25)	(16)	(3)	-	-
Pagos realizados el 19.12.22	(25)	(16)	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	3	3	-	15.149	(14.634)

Durante el ejercicio 2021, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4	4	-	15.149	(15.149)
Importes devengados durante el ejercicio 2021	117	77	10	-	(1)
Pagos realizados el 22.03.21	(30)	(20)	(3)	-	-
Pagos realizados el 21.06.21	(30)	(20)	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.09.21	(29)	(19)	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.12.21	(28)	(18)	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4	4	-	15.149	(15.150)

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 determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de cada periodo trimestral.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de las Series A1, A2, A3, B y C que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. El importe de la comisión periódica en cada una de las Fechas de Pago no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimos determinados. El importe mínimo se revisará acumulativamente en la misma proporción y con efectos desde el día 1 de enero de cada año.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, Sociét Générale, Sucursal en España, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de dos mil quinientos (2.500,00) euros más cincuenta (50) euros por cada devolución de retenciones fiscales, incrementada en ambos casos en el importe de los impuestos que, en su caso, sean aplicables. 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. Como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. con fecha 18 de septiembre de 2012, Sociét Générale, Sucursal en España ("SGSE"), subrogó en su condición de agente de pagos, manteniendo las mismas condiciones del contrato anterior.

- Comisión del Administrador de los Activos titulizados

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

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Otros acreedores	4	4
	4	4

12. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	4.325	(1.223)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	1.495	5.548
Saldo al cierre del ejercicio	5.820	4.325

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 3 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2022 (2 miles de euros en el ejercicio 2021), único servicio prestado por dicho auditor.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2022 y 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2022 y 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con BBVA, un contrato de permuta financiera, cuyas características más relevantes se describen a continuación.

El tipo de interés a pagar por el Fondo será el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma del importe total de los intereses percibidos de los Préstamos Hipotecarios e ingresados al Fondo durante el periodo de liquidación, disminuida en el importe de los intereses corridos correspondientes a la cesión de los Préstamos Hipotecarios que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo periodo de liquidación, entre (ii) el Importe Nominal, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El tipo de interés a pagar por BBVA en cada periodo de liquidación será el tipo de interés anual que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés Nominal aplicable a cada Serie A1, A2, A3, B y C determinado para el Periodo de Devengo de Intereses en curso coincidente con cada periodo, ponderado por el Saldo de Principal Pendiente de cada Serie A1, A2, A3, B y C durante el Periodo de Devengo de Intereses en curso, más (ii) un 0,65 por ciento.

El nocional del contrato de permuta financiera será en cada fecha de liquidación la media diaria, durante el periodo de liquidación del Fondo inmediatamente anterior, del Saldo Vivo de Préstamos Hipotecarios no Morosos.

Ante la bajada de la calificación crediticia de BBVA, que actuaba como contrapartida del contrato de Permuta de intereses, a partir de la fecha 20 de septiembre de 2012, BBVA procedió a la constitución de depósitos de efectivo a favor del Fondo en garantía del cumplimiento de sus obligaciones contractuales. La cantidad objeto del depósito se determinaba semanalmente en función de la valoración de la Permuta y los criterios de la agencia de calificación a estos efectos.

Con fecha 22 de marzo de 2013, como consecuencia de la rebaja de la calificación de la deuda no subordinada y no garantizada de BBVA y conforme a lo recogido en el Contrato de Permuta Financiera y en el Folleto, BBVA, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, se acordó con DEUTSCHE BANK A.G., London Branch que esta entidad asumiese la posición de la Parte B. Asimismo, como consecuencia del cambio de contraparte, se anuló el depósito que actuaba como garantía de la entidad contraparte.

El 29 de julio de 2014, la Agencia de Calificación Moody's bajó las calificaciones crediticias asignadas a Deutsche Bank A.G., London Branch. Conforme a lo recogido en el contrato de permuta financiera, Deutsche Bank optó por proceder a la constitución de depósitos de efectivo a favor del Fondo en garantía del cumplimiento de sus obligaciones contractuales. La cantidad objeto de depósito se determina semanalmente en función de la valoración de la Permuta y de los criterios de Moody's a estos efectos.

Con fecha 12 de septiembre de 2014, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, y Société Générale, Sucursal en España (SGSE) otorgaron un contrato de cuenta de efectivo para depósito en garantía del Contrato de Permuta Financiera, por el que SGSE abrió a nombre del Fondo una cuenta corriente no remunerada denominada en euros que se utiliza exclusivamente a los efectos de mantener el depósito en garantía mencionada.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, la Sociedad Gestora acordó con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA") y Deutsche Bank, A.G. actuando a través de su sucursal en Londres ("DB") que BBVA sustituya a DB como Parte B en el Contrato de Permuta de Intereses.

Como consecuencia del cambio de contraparte, se canceló cuenta de efectivo para depósito en garantía del Contrato de Permuta Financiera.

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del fondo. En este fondo, el nocional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el nocional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés medio ponderado de los bonos más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el nocional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del nocional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2022, ha sido un ingreso por importe de 2.330 miles de euros (2.295 miles de euros de ingreso en el ejercicio 2021), 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 689 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022 minorando el saldo del epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del activo corriente del balance (16 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021, 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 2022:

Fechas de pago	Liquidaciones de cobros	Liquidaciones de pagos
Marzo 2022	1.154	512
Junio 2022	1.125	544
Septiembre 2022	1.232	860
Diciembre 2022	3.068	1.660
Totales	6.579	3.576

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2022	2021
Precio (miles de euros)	5.131	4.309
Nominal swap (miles de euros)	597.807	693.457
TACP	6,18%	4,80%
% Tasa de Morosos	0,17%	0,15%
% Tasa de Dudosos	2,14%	2,07%
% Recuperación Dudosos	33,84%	32,59%

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable activo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, que se encuentran registrados en el epígrafe "Derivados- Derivados de cobertura" del activo y pasivo corriente y no corriente, atendiendo a su vencimiento, del balance:

	Miles de Euros	
	2022	2021
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	5.131	4.309
	5.131	4.309

16. Gestión del riesgo

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

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

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

	Contraparte
<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 Hipotecarios hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior. 	BBVA * (Inicial) Société Générale, Sucursal en España (Actual)
<ul style="list-style-type: none"> Préstamo Subordinado Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos Hipotecarios. 	BBVA *
<ul style="list-style-type: none"> Permuta Financiera de Intereses Mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses fijos, en su caso, y a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios que puede resultar incluso en su novación a un tipo de interés fijo. 	BBVA (Actual)

* Entidad Cedente de los activos titulizados agrupados en el Fondo

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

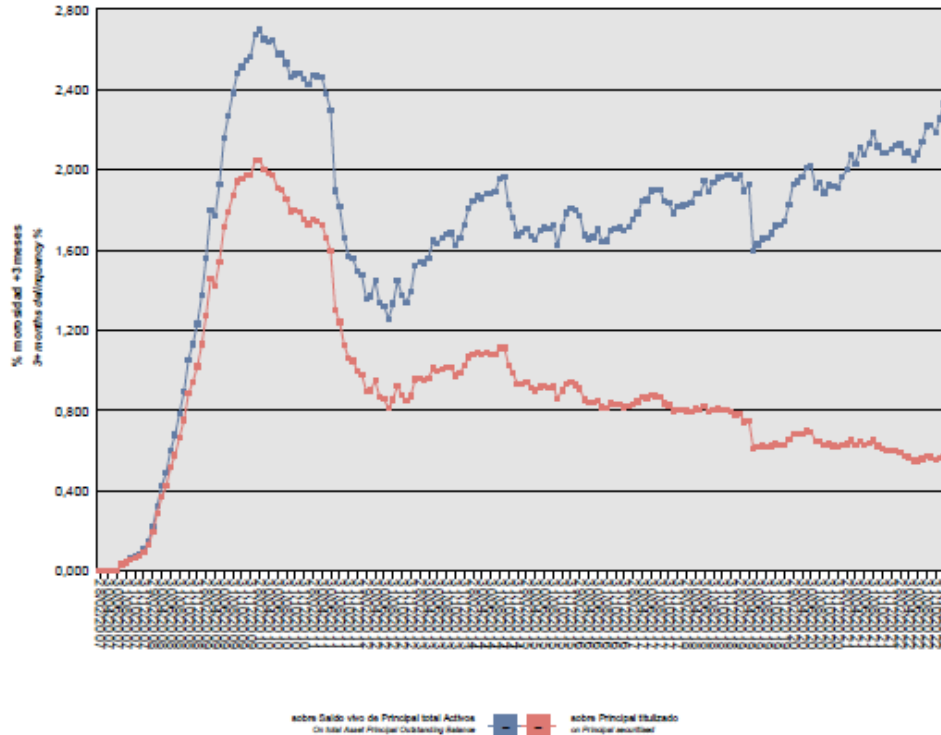
– Riesgo de crédito:

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

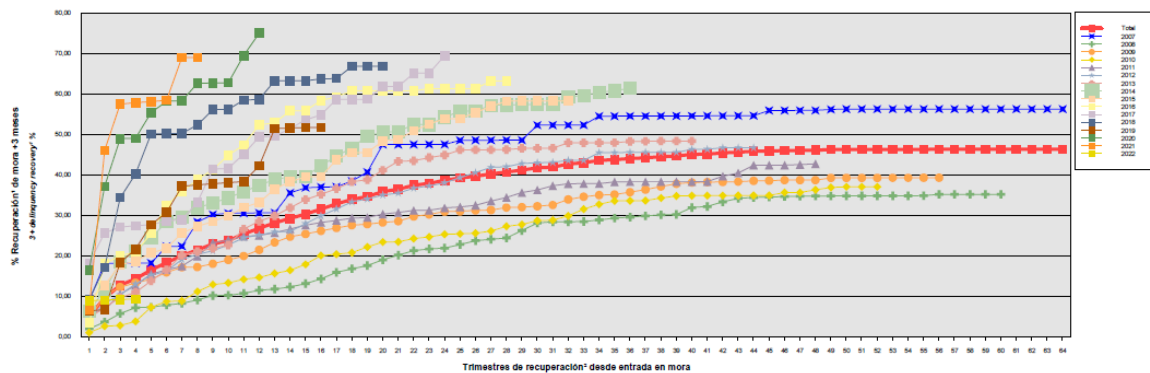
Para mitigar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva, constituido con la disposición del Préstamo Subordinado, depositado en la Cuenta de Tesorería. (Véase Nota 7).

Asimismo, el exceso de margen del 3,00% y la postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal de los Bonos de las distintas 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 de Principales del Orden de Prelación de Pagos del Fondo, constituye un mecanismo de protección entre las diferentes Series.

Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 2,33% del principal total de los activos, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



Asimismo, la evolución de la tasa de recuperación de los derechos de crédito titulizados morosos muestra en el siguiente gráfico datos de periodos en los que hay entradas de activos titulizados en mora al 31 de diciembre de 2022:



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

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

– Riesgo de concentración:

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

– Riesgo de tipo de interés:

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

Mediante el contrato de permuta financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses fijos, en su caso, y a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios que puede resultar incluso en su novación a un tipo de interés fijo. Adicionalmente incorpora un exceso de margen de 0,65% y cubre el importe de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios titulizados.

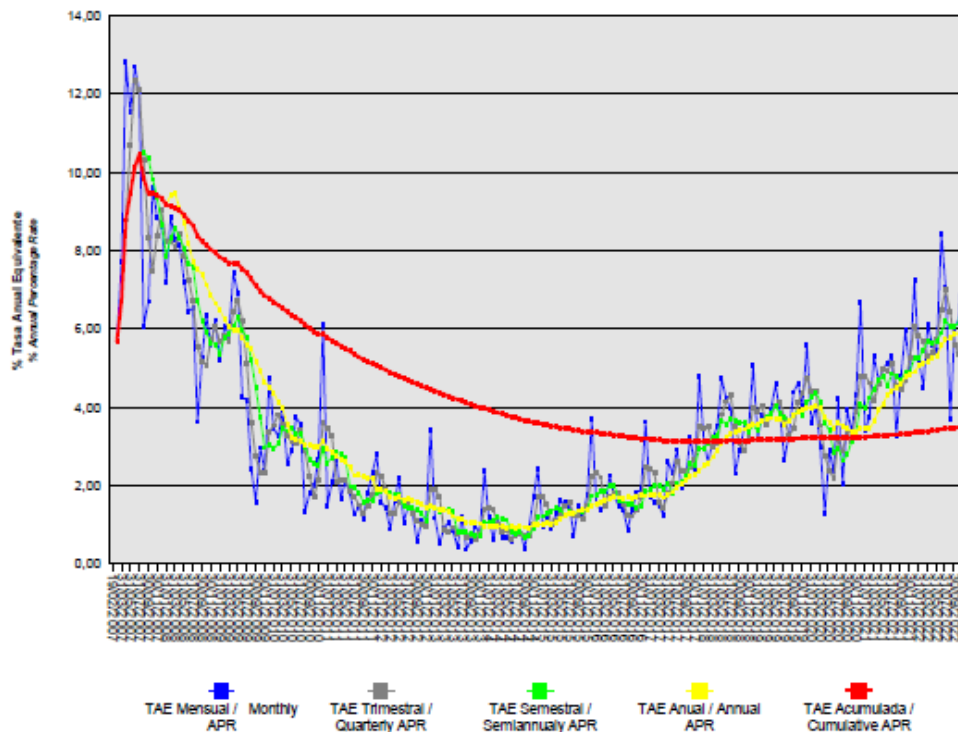
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de los intereses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

– Riesgo de amortización anticipada:

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

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

La evolución de la tasa de amortización anticipada de los derechos de crédito titulizados se muestra en el siguiente gráfico al 31 de diciembre de 2022:



ANÁLISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO
DE TITULIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Impago de Activos- Situación a 31/12/2021

Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	2,24%
Tasa morosidad de 12 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	2,08%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	3,32%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,02%

Impago de Activos- Situación a 31/12/2022

Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	2,33%
Tasa morosidad de 12 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	2,16%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	3,87%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,02%

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2021

Fondo de reserva requerido	37.500.000,00
Fondo de reserva dotado	35.430.417,79

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022

Fondo de reserva requerido	22.500.000,00
Fondo de reserva dotado	22.500.000,00

17. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2022:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Activos titulizados clasificados en el Activo				
Cobros por amortizaciones ordinarias	48.846	24.390	820.290	543.781
Cobros por amortizaciones anticipadas	44.899	34.576	877.048	1.571.505
Cobros por intereses ordinarios	4.034	17.846	480.092	811.117
Cobros por intereses previamente impagados	186	-	42.496	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.750	-	57.804	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	-	400.000	400.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	4.934	-	1.400.000	1.400.000
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3)	18.759	49.773	18.759	168.899
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	42.259	5.716	42.258	82.553
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	29.934	4.049	29.933	58.475
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	-	15.665	15.842
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	-	187.014	353.203
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3)	1.563	14.815	78.404	315.934
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	344	1.763	19.887	63.461
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	338	1.366	16.861	49.175
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A3)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	882	-	2.389	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	17.777	-	22.425	-
Otros pagos del período	356	-	92.655	-

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

	21/03/2022	21/03/2022	20/06/2022	20/06/2022	19/09/2022	19/09/2022	19/12/2022	19/12/2022
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie A1								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A2								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	4.934	-	-	-	-	-	-	-
Liquidado	4.934	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie A3								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	18.759	-	-	-	-	58	-	1.505
Liquidado	18.759	-	-	-	-	58	-	1.505
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	14.580	-	13.324	34	14.355	310
Liquidado	-	-	14.580	-	13.324	34	14.355	310
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	-	10.328	10	9.438	69	10.168	259
Liquidado	-	-	10.328	10	9.438	69	10.168	259
Disposición mejora de crédito	-	-	979	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	793	16.906	793	17.137	15.793	1.432	15.793	487
Liquidado	-	231	15.000	241	-	272	-	388
Disposición mejora de crédito	-	-	-	15.946	-	1.216	882	614
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 19 de febrero de 2007 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 15.470 Certificados de Transmisión de Hipoteca por un importe total de 2.500.000.049,34 euros, emitidos sobre Préstamos Hipotecarios por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., ("BBVA"), en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 22 de febrero de 2007 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 2.500.000.000,00 euros integrados por 4.000 Bonos de la Serie A1, 14.000 Bonos de la Serie A2, 4.950 Bonos de la Serie A3, 1.200 Bonos de la Serie B y 850 Bonos de la Serie C, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 euros de valor unitario.

Con fecha 15 de febrero de 2007, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de Bonos de Titulización.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa, la Cuenta de Tesorería, incluido el Fondo de Reserva, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado y el Préstamo para Gastos Iniciales. Adicionalmente, el Fondo tiene concertada la Permuta Financiera.

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

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

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

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

•Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)	BBVA
•Préstamo Subordinado	BBVA
•Préstamo para Gastos Iniciales	BBVA
•Permuta Financiera	BBVA
•Administración y custodia de los activos titulizados	BBVA
•Dirección, Aseguramiento y Colocación de los Bonos	BBVA, HSBC, RBS, SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, ABN AMRO, CALYON, DRESNER KLEINWORT y LEHMAN BROTHERS
• Intermediación Financiera	BBVA
•Agencia de Pagos de los Bonos	BBVA

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito - Certificados De Transmisión de Hipoteca.

Los 15.470 Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agrupan en el Fondo se emiten sobre 15.470 Préstamos Hipotecarios, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 2.500.000.049,34 euros. Los Certificados de Transmisión de Hipoteca están representados en un título nominativo múltiple y se han emitido por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Préstamos Hipotecarios a que correspondan, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos.

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

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

Divisa	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR	8.353	615.555.700,57	8.917	712.594.687,64	15.470	2.500.000.049,34
EEUU Dólar - USD						
Japón Yen - JPY						
Reino Unido Libra - GBP						
Otras						
Total	8.353	615.555.700,57	8.917	712.594.687,64	15.470	2.500.000.049,34
Importes en euros						

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

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

	Préstamos	Amortización de Principal		Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar(2)	
		Ordinaria (1)	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2007-02.19	15.470					2.500.000.049,34	100,00
2007	14.214	38.576.361,72	208.166.494,46			2.253.257.193,16	90,13
2008	13.366	36.593.733,09	149.114.355,84			2.067.549.104,23	82,70
2009	12.794	52.635.806,28	92.596.360,33			1.922.316.937,62	76,89
2010	12.355	73.846.190,70	58.305.899,94			1.790.164.846,98	71,61
2011	12.005	53.686.535,63	33.445.716,56	22.337.510,58	9.900.894,01	1.670.794.190,20	66,83
2012	11.761	53.066.017,07	24.766.142,07	17.549.490,94	3.771.071,15	1.571.641.468,97	62,87
2013	11.593	59.723.117,73	15.543.821,10	14.087.827,67	1.649.556,90	1.480.637.145,57	59,23
2014	11.422	61.823.734,57	16.689.729,48	10.949.848,70	894.564,77	1.390.279.476,19	55,61
2015	11.212	62.894.124,71	23.222.586,77	5.536.459,62	461.297,03	1.298.164.799,92	51,93
2016	10.979	63.600.143,37	24.725.404,04	5.748.791,42	142.865,22	1.203.947.595,87	48,16
2017	10.707	63.532.605,39	29.279.948,81	1.973.082,89	2.962,18	1.109.158.996,60	44,37
2018	10.305	61.682.299,79	38.653.989,21	2.018.470,39	330.503,22	1.006.473.733,99	40,26
2019	9.868	61.411.060,11	38.296.129,51	993.864,32	1.905.284,46	903.867.395,59	36,15
2020	9.418	56.154.718,14	39.364.713,53	664.916,32	229.625,36	807.453.422,24	32,30
2021	8.917	54.678.934,98	39.977.649,06	-141.023,00	343.173,56	712.594.687,64	24,62
2022	8.353	51.595.935,92	44.899.342,97	198.800,28	344.907,90	615.555.700,57	24,62
Total		905.501.319,20	877.048.283,68	81.918.040,13	19.976.705,76		

Importes en euros

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

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

1.2 Morosidad.

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

Impagados con garantía real	Nº de Activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / Valor Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total					
Hasta 1 mes	290	136.882,68	34.937,38	0,00	171.820,06	22.731.790,86	293,71	22.944.563,31	46.710.910,88	49,03
De 1 a 3 meses	43	62.313,05	10.916,93	0,00	73.229,98	3.436.536,52	0,00	3.515.902,25	6.924.064,25	50,69
De 3 a 6 meses	5	11.688,80	1.324,53	2.528,83	15.542,16	553.679,05	0,00	570.256,13	974.388,99	58,52
De 6 a 9 meses	5	17.518,25	317,42	2.302,39	20.138,06	372.295,95	0,00	393.088,74	821.018,75	47,75
De 9 a 12 meses	2	12.252,12	585,77	1.865,52	14.703,41	255.920,62	0,00	270.972,46	452.500,00	59,82
Más de 12 meses	119	9.963.510,38	49.458,02	558.213,59	10.571.181,99	3.662.061,70	139.751,17	14.378.330,10	19.212.593,37	74,81
Totales	464	10.204.165,28	97.540,05	564.910,33	10.866.615,66	31.012.284,70	140.044,88	42.073.112,99	75.095.476,24	55,95

Importes en euros

1.3 Estados de la cartera de Certificados de Transmisión de Hipoteca al 31 de diciembre de 2022 según las características más representativas.**Índices de referencia**

La totalidad de los Préstamos Hipotecarios participados son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal periódicamente, de acuerdo con las condiciones contractuales de cada Préstamo Hipotecario.

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
Euribor / Mibor a 1 año	8.080	591.082.167,92	2,01	0,74
M.Hipotecario Conjunto Entidades	273	24.473.532,65	1,99	0,03
Total	8.353	615.555.700,57	2,01	0,71
		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 Hipotecarios es la siguiente:

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%	1.893	136.726.175,60	8.608	683.153.772,54		
1,00%-1,49%	643	49.144.918,45	145	14.709.564,01		
1,50%-1,99%	2.333	175.793.925,13	154	13.683.758,56		
2,00%-2,49%	395	33.115.467,72	9	921.755,00	28	5.688.651,10
2,50%-2,99%	724	52.810.812,50			1	282.760,81
3,00%-3,49%	1.472	104.368.905,71	1	125.837,53	326	57.712.127,67
3,50%-3,99%	879	62.494.219,87			2.476	391.989.503,99
4,00%-4,49%	14	1.101.275,59			7.250	1.199.070.575,67
4,50%-4,99%					5.247	820.139.470,33
5,00%-5,49%					141	24.985.782,44
5,50%-5,99%					1	131.177,33
6,00%-6,49%						
6,50%-6,99%						
7,00%-7,49%						
7,50%-7,99%						
8,00%-8,49%						
8,50%-8,99%						
9,00%-9,49%						
9,50%-9,99%						
superior a 10,00%						
Total	8.353	615.555.700,57	8.917	712.594.687,64	15.470	2.500.000.049,34
% Tipo interés nominal:						
Medio ponderado por principal pendiente	2,01%		0,36%		4,30%	
Importe en euros						

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

Principal pendiente/Valor de la garantía

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de cada Préstamo Hipotecario y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados en garantía, expresada en tanto por cien, es la siguiente:

Intervalo % Principal pdte./ valor garantía	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
0,01%-40,00%	3.126	167.278.603,87	2.582	141.456.161,05	15.470	2.500.000.049,34
40,01%-60,00%	4.373	359.851.925,37	4.822	407.453.849,69		
60,01%-80,00%	706	71.547.335,30	1.285	137.347.632,95		
80,01%-100,00%	125	14.006.332,81	182	20.341.820,73		
100,01%-120,00%	19	2.420.171,69	41	5.365.333,56		
120,01%-140,00%	2	226.153,68	3	395.984,32		
140,01%-160,00% superior a 160,00%	2	225.177,85	2	233.905,34		
Total	8.353	615.555.700,57	8.917	712.594.687,64	15.470	2.500.000.049,34
% Principal Pendiente / Valor de Tasación:						
Medio ponderado por principal pendiente		48,08%		51,80%		91,82 %
Importes en euros						

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

Distribución geográfica

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal Pendiente
Andalucía	1.221	74.853.823,31	1.326	88.713.170,64	2.307	313.046.457,77
Aragón	210	15.301.223,63	229	18.420.007,21	356	56.566.815,19
Asturias	148	8.123.725,59	154	9.307.875,42	234	28.233.661,73
Baleares	207	15.438.321,52	228	18.597.575,43	432	71.476.414,43
Canarias	241	14.278.569,84	261	16.585.643,23	461	62.434.412,83
Cantabria	193	12.205.088,07	204	14.197.324,95	329	47.613.276,53
Castilla y León	493	26.432.728,38	517	30.476.486,16	829	108.730.898,64
Castilla-La Mancha	334	25.097.518,51	357	28.862.673,96	563	85.689.863,32
Cataluña	1.698	156.147.291,57	1.801	178.259.241,90	3.307	624.437.026,28
Ceuta	29	1.519.141,63	31	1.803.441,81	72	8.993.477,73
Extremadura	152	7.368.084,55	158	8.453.724,21	273	31.594.690,70
Galicia	184	10.388.708,21	191	11.642.738,32	315	38.933.073,05
Madrid	1.423	133.012.461,15	1.517	152.881.147,35	2.692	543.300.871,07
Melilla	55	2.166.119,92	58	2.547.415,28	133	13.725.948,21
Murcia	205	12.349.516,13	215	14.325.598,17	301	40.745.962,17
Navarra	61	4.448.494,60	63	5.098.741,23	114	20.665.312,67
La Rioja	49	3.369.788,65	51	3.851.545,69	100	14.945.500,24
Comunidad Valenciana	1.043	64.094.861,69	1.120	74.517.485,95	1.857	253.581.349,96
País Vasco	407	28.960.233,62	436	34.052.850,73	795	135.285.036,82
Total	8.353	615.555.700,57	8.917	712.594.687,64	15.470	2.500.000.049,34
Importes en euros						

Notas: En adaptación a la Circular 2/2009 de CNMV, desde 2009 principal pendiente incluye el principal de las cuotas vencidas y no cobrado.
En caso de más de un inmueble hipotecado la ubicación geográfica corresponde al inmueble de mayor valor de tasación.

1.4 Tasa de amortización anticipada.

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

	Principal pendiente (1)	% sobre Inicial	Amortización anticipada Principal	Ejercicio	Histórico
				% Tasa anual	% Tasa anual
2007.02.19	2.500.000,049	100,00			
2007	2.253.257,193	90,13	208.166,494	9,31	9,31
2008	2.067.549,104	82,70	149.114,356	6,66	7,94
2009	1.922.316,937	76,89	92.596,360	4,51	6,78
2010	1.790.164,847	71,61	58.305,900	3,11	5,86
2011	1.670.794,190	66,83	33.445,716	1,88	5,06
2012	1.571.641,468	62,87	24.766,142	1,47	4,46
2013	1.480.637,145	59,23	15.543,821	0,95	3,96
2014	1.390.279,476	55,61	16.689,729	1,00	3,60
2015	1.298.164,800	51,93	23.222,587	1,48	3,36
2016	1.203.947,595	48,16	24.725,404	1,72	3,20
2017	1.109.158,997	44,37	29.279,949	2,36	3,12
2018	1.006.473,733	40,26	38.653,989	3,51	3,16
2019	903.867,396	36,15	38.296,130	3,90	3,22
2020	807.453,422	32,30	39.364,713	3,44	3,24
2021	712.594,688	28,50	39.977,649	4,83	3,35
2022	615.555,700	24,62	44.899,342	6,32	3,54
Importes en miles de euros					

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

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 2.500.000.000,00 euros, integrados por 4.000 Bonos de la Serie A1, 14.000 Bonos de la Serie A2, 4.950 Bonos de la Serie A3, 1.200 Bonos de la Serie B y 850 Bonos de la Serie C, de 100.000 euros de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por Moody's Investors Service ("Moody's") y Fitch Ratings ("Fitch"), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de Fitch	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A1	Aaa	Amortizada	AAA	Amortizada
Serie A2	Aaa	Amortizada	AAA	Amortizada)
Serie A3	Aaa	Aa1 (sf)	AAA	A+ (sf)
Serie B	Aa3	Aa2 (sf)	A	A+ (sf)
Serie C	Baa2	Ba2 (sf)	BBB	BB (sf)

Los Bonos están representados mediante anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (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 A1
Código ISIN: ES0314147002
Nº Bonos: 4.000

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		3.916,37	3.211,42	15.665.484,68	0,00	0,00	0,00	100.000,00	400.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
19/12/2008	5,02	57,755097	47,359180	231.020,39	0,00	0,00	0,00	4.548,71	18.194.840,00	4,55	0,00	0,00	0,00
19/09/2008	5,01	189,151175	155,103963	756.604,70	0,00	0,00	0,00	10.221,93	40.887.720,00	10,22	4.548,71	18.194.840,00	4,55
19/06/2008	4,70	337,718329	276,929030	1.350.873,32	0,00	0,00	0,00	13.334,56	53.338.240,00	13,33	14.770,64	59.082.560,00	14,77
19/03/2008	5,00	539,822314	442,654297	2.159.289,26	0,00	0,00	0,00	14.614,56	58.458.240,00	14,61	28.105,20	112.420.800,00	28,11
19/12/2007	4,78	701,971006	575,616225	2.807.884,02	0,00	0,00	0,00	15.389,22	61.556.880,00	15,39	42.719,76	170.879.040,00	42,72
19/09/2007	4,20	817,903248	670,680663	3.271.612,99	0,00	0,00	0,00	18.129,49	72.517.960,00	18,13	58.108,98	232.435.920,00	58,11
19/06/2007	3,91	1.272,050000	1.043,081000	5.088.200,00	0,00	0,00	0,00	23.761,53	95.046.120,00	23,76	76.238,47	304.953.880,00	76,24
22/02/2007											100.000,00	400.000.000,00	100,00

Emission: Serie A2
 Código ISIN: ES0314147010
 Nº Bonos: 14.000

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados			Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados	Actuales						
Totales		13.358,13	10.903,68	187.013.843,07	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00	0,00	0,00	0,00
Serie Amortizada													
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	352,60	4.936.400,00	0,35	0,00	0,00	0,00
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.696,95	23.757.300,00	1,70	352,60	4.936.400,00	0,35
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.674,71	23.445.940,00	1,67	2.049,55	28.693.700,00	2,05
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.698,15	23.774.100,00	1,70	3.724,26	52.139.640,00	3,72
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.736,18	24.306.520,00	1,74	5.422,41	75.913.740,00	5,42
21/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.697,68	23.767.520,00	1,70	7.158,59	100.220.260,00	7,16
21/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.954,76	27.366.640,00	1,95	8.856,27	123.987.780,00	8,86
19/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.392,53	19.495.420,00	1,39	10.811,03	151.354.420,00	10,81
19/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.844,12	25.817.680,00	1,84	12.203,56	170.849.840,00	12,20
19/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.801,67	25.223.380,00	1,80	14.047,68	196.667.520,00	14,05
19/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.647,78	23.068.920,00	1,65	15.849,35	221.890.900,00	15,85
19/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.839,20	25.748.800,00	1,84	17.497,13	244.959.820,00	17,50
19/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.950,98	27.313.720,00	1,95	19.336,33	270.708.620,00	19,34
19/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.750,50	24.507.000,00	1,75	21.287,31	298.022.340,00	21,29
19/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.786,75	25.014.500,00	1,79	23.037,81	322.529.340,00	23,04
19/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.910,21	26.742.940,00	1,91	24.824,56	347.543.840,00	24,82
19/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.837,89	25.730.460,00	1,84	26.734,77	374.286.780,00	26,73
19/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.808,08	25.313.120,00	1,81	28.572,66	400.017.240,00	28,57
19/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.700,43	23.806.020,00	1,70	30.380,74	425.330.360,00	30,38
19/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.645,71	23.039.940,00	1,65	32.081,17	449.136.380,00	32,08
21/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.752,73	24.538.220,00	1,75	33.726,88	472.176.320,00	33,73
19/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.744,20	24.418.800,00	1,74	35.479,61	496.714.540,00	35,48
19/09/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.625,07	22.750.980,00	1,63	37.223,81	523.133.340,00	37,22
20/06/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.873,58	26.230.120,00	1,87	38.848,88	543.884.320,00	38,85
21/03/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.927,63	26.986.820,00	1,93	40.722,46	570.114.440,00	40,72
21/12/2015	0,09	10.443201	8.406777	146.204,81	0,00	0,00	0,00	1.773,31	24.826.340,00	1,77	42.650,09	597.101.260,00	42,65
21/09/2015	0,12	13.953985	11.232958	195.355,79	0,00	0,00	0,00	1.646,25	23.047.500,00	1,65	44.423,40	621.927.600,00	44,42
19/06/2015	0,16	18.723036	14.978429	262.122,50	0,00	0,00	0,00	1.716,90	24.036.600,00	1,72	46.069,65	644.975.100,00	46,07
20/03/2015	0,21	26.349068	21.079254	368.886,95	0,00	0,00	0,00	1.615,38	22.615.320,00	1,62	47.786,55	669.011.700,00	47,79
19/12/2014	0,21	27.351560	21.607732	382.921,84	0,00	0,00	0,00	1.637,68	22.927.520,00	1,64	49.401,93	691.627.020,00	49,40
19/09/2014	0,35	46.136400	36.447756	645.909,60	0,00	0,00	0,00	1.559,13	21.827.820,00	1,56	51.039,61	714.554.540,00	51,04
20/06/2014	0,44	60.893686	48.106012	852.511,60	0,00	0,00	0,00	1.589,19	22.248.660,00	1,59	52.598,74	736.382.360,00	52,60
19/03/2014	0,43	59.821260	47.258795	837.497,64	0,00	0,00	0,00	1.719,79	24.077.060,00	1,72	54.187,93	758.631.020,00	54,19
19/12/2013	0,35	51.111763	40.378293	715.564,68	0,00	0,00	0,00	1.535,57	21.497.980,00	1,54	55.907,72	782.708.080,00	55,91
19/09/2013	0,34	51.205751	40.452543	716.880,51	0,00	0,00	0,00	1.489,16	20.848.240,00	1,49	57.443,29	804.206.060,00	57,44
19/06/2013	0,33	51.670575	40.819754	723.388,05	0,00	0,00	0,00	1.603,24	22.445.360,00	1,60	58.932,45	825.054.300,00	58,93
19/03/2013	0,31	48.864288	38.602788	684.100,03	0,00	0,00	0,00	1.711,81	23.965.340,00	1,71	60.535,69	847.499.660,00	60,54
19/12/2012	0,38	60.980755	48.174796	853.730,57	0,00	0,00	0,00	1.573,28	22.025.920,00	1,57	62.247,50	871.465.000,00	62,25
19/09/2012	0,79	132.236198	104.466596	1.851.306,77	0,00	0,00	0,00	1.513,31	21.186.340,00	1,51	63.820,78	893.490.920,00	63,82
19/06/2012	0,99	168.016829	132.733295	2.352.235,61	0,00	0,00	0,00	1.670,14	23.381.960,00	1,67	65.334,09	914.677.260,00	65,33
20/03/2012	1,55	272.578060	215.336667	3.816.092,84	0,00	0,00	0,00	1.853,73	25.952.220,00	1,85	67.004,23	938.059.220,00	67,00
19/12/2011	1,66	296.108042	239.847514	4.145.512,59	0,00	0,00	0,00	1.666,81	23.335.340,00	1,67	68.857,96	964.011.440,00	68,86
19/09/2011	1,62	296.418743	240.099182	4.149.862,40	0,00	0,00	0,00	1.682,47	23.554.580,00	1,68	70.524,77	987.346.780,00	70,52
20/06/2011	1,30	243.493242	197.229526	3.408.905,39	0,00	0,00	0,00	1.890,45	26.466.300,00	1,89	72.207,24	1.010.901.360,00	72,21
21/03/2011	1,15	222.484527	180.212467	3.114.783,38	0,00	0,00	0,00	2.172,55	30.415.700,00	2,17	74.097,69	1.037.367.660,00	74,10
20/12/2010	1,01	199.542403	161.629346	2.793.593,64	0,00	0,00	0,00	1.965,49	27.516.860,00	1,97	76.270,24	1.067.783.360,00	76,27
20/09/2010	0,86	175.158142	141.878095	2.452.213,99	0,00	0,00	0,00	2.431,71	34.043.940,00	2,43	78.235,73	1.095.300.220,00	78,24
21/06/2010	0,77	163.061479	132.079798	2.282.860,71	0,00	0,00	0,00	2.676,02	37.464.280,00	2,68	80.667,44	1.129.344.160,00	80,67
22/03/2010	0,84	183.429854	148.578182	2.568.017,96	0,00	0,00	0,00	2.839,03	39.746.420,00	2,84	83.343,46	1.166.808.440,00	83,34
21/12/2009	0,90	201.005877	164.824819	2.814.082,28	0,00	0,00	0,00	2.566,18	35.926.520,00	2,57	86.182,49	1.206.554.860,00	86,18
21/09/2009	1,37	327.552029	268.592664	4.585.728,41	0,00	0,00	0,00	2.550,79	35.711.060,00	2,55	88.748,67	1.242.481.380,00	88,75
19/06/2009	1,74	418.316852	343.019819	5.856.435,93	0,00	0,00	0,00	3.590,44	50.266.160,00	3,59	91.299,46	1.278.192.440,00	91,30
20/03/2009	3,29	814.776821	668.116993	11.406.875,49	0,00	0,00	0,00	3.231,65	45.243.100,00	3,23	94.889,90	1.328.458.600,00	94,89
19/12/2008	5,10	1.289.925000	1.057.738500	18.058.950,00	0,00	0,00	0,00	1.878,45	26.298.300,00	1,88	98.121,55	1.373.701.700,00	98,12
19/09/2008	5,09	1.301.033333	1.066.847333	18.214.466,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00
19/06/2008	4,78	1.222.066667	1.002.094667	17.108.933,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00
19/03/2008	5,08	1.283.858333	1.052.763833	17.974.016,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00
19/12/2007	4,86	1.228.247222	1.007.162722	17.195.461,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00
19/09/2007	4,28	1.093.266667	896.478667	15.305.733,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00
19/06/2007	3,99	1.298.050000	1.064.401000	18.172.700,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000.000,00	100,00

Emission: Serie A3
 Código ISIN: ES0314147028
 N° Bonos: 4.950

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		16.400,31	13.352,30	78.404.188,51	0,00	0,00	0,00	3.789,60	18.758.520,00	3,79	96.210,40	476.241.480,00	96,21
21/03/2023	2,28	561,077673	454,472915										
19/12/2022	1,25	303,998139	246,238493	1.504.790,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96.210,40	476.241.480,00	96,21
19/09/2022	0,05	11,673529	9,455558	57.783,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96.210,40	476.241.480,00	96,21
20/06/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	96.210,40	476.241.480,00	96,21
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	3.789,60	18.758.520,00	3,79	96.210,40	476.241.480,00	96,21
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/06/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/03/2016	0,09	21,991667	17,813250	108.858,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/12/2015	0,18	46,258333	37,237958	228.978,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/09/2015	0,21	53,788889	43,300056	266.255,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2015	0,25	61,930556	49,544445	306.556,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/03/2015	0,30	76,086111	60,868889	376.626,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2014	0,30	76,338889	60,307722	377.877,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2014	0,44	110,463889	87,266472	546.796,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/06/2014	0,53	135,625000	107,143750	671.343,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2014	0,52	129,500000	102,305000	641.025,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2013	0,44	111,727778	88,264945	553.052,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2013	0,43	109,888889	86,812222	543.950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2013	0,42	108,355556	85,600889	536.360,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2013	0,40	101,000000	79,790000	499.950,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2012	0,47	118,300000	93,457000	585.585,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2012	0,88	225,400000	178,066000	1.115.730,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2012	1,08	273,505556	216,069389	1.353.852,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/03/2012	1,64	418,855556	330,895889	2.073.335,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2011	1,75	442,613889	358,517250	2.190.938,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2011	1,71	433,261111	350,941500	2.144.642,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/06/2011	1,39	351,361111	284,602500	1.739.237,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/03/2011	1,24	314,455556	254,709000	1.556.555,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/12/2010	1,10	277,802778	225,020250	1.375.123,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/09/2010	0,95	239,886111	194,307750	1.187.436,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/06/2010	0,86	218,400000	176,904000	1.081.080,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
22/03/2010	0,93	235,588889	190,827000	1.166.165,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/12/2009	0,99	249,238889	204,375889	1.233.732,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
21/09/2009	1,46	382,266667	313,458667	1.892.220,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2009	1,83	463,594444	380,147444	2.294.792,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
20/03/2009	3,38	853,125000	699,562500	4.222.968,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2008	5,19	1.312,675000	1.076,393500	6.497.741,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2008	5,18	1.324,033333	1.085,707333	6.553.965,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2008	4,87	1.245,066667	1.020,954667	6.163.080,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/03/2008	5,17	1.306,608333	1.071,418833	6.467.711,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/12/2007	4,95	1.250,997222	1.025,817722	6.192.436,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/09/2007	4,37	1.116,266667	915,338667	5.525.520,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	495.000.000,00	100,00
19/06/2007	4,08	1.327,300000	1.088,386000	6.570.135,00	0,00	0,00	0,00						

Emisión: Serie B
 Código ISIN: ES0314147036
 Nº Bonos: 1.200

Fecha de Pago	% Tipo interés	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados							Actuales
Totales		16.963,51	13.805,31	19.886.941,03	0,00	0,00	0,00	35.215,40	42.258.480,00	35,22	64.784,60	77.741.520,00	64,78
21/03/2023	2,36	391,054242	316,753936										
19/12/2022	1,33	258,018074	208,994640	309.621,69	0,00	0,00	0,00	11.962,08	14.354.496,00	11,96	64.784,60	77.741.520,00	64,78
19/09/2022	0,13	28,424466	23,023817	34.109,36	0,00	0,00	0,00	11.103,66	13.324.392,00	11,10	76.746,68	92.096.016,00	76,75
20/06/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	12.149,66	14.579.592,00	12,15	87.850,34	105.420.408,00	87,85
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/09/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2019	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2018	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/03/2017	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2016	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2016	0,04	9,100000	7,371000	10.920,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/06/2016	0,07	16,683333	13,513500	20.020,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/03/2016	0,17	42,213889	34,193250	50.656,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/12/2015	0,26	66,480556	53,516848	79.776,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/09/2015	0,29	74,677778	60,115611	89.613,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2015	0,33	82,152778	65,722222	98.583,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/03/2015	0,38	96,308333	77,046666	115.570,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2014	0,38	96,561111	76,283278	115.873,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2014	0,52	130,686111	103,242028	156.823,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/06/2014	0,61	156,291667	123,470417	187.550,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2014	0,60	149,500000	118,105000	179.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2013	0,52	131,950000	104,240500	158.340,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2013	0,51	130,333333	102,963333	156.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2013	0,50	128,800000	101,752000	154.560,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2013	0,48	121,000000	95,590000	145.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2012	0,55	138,522222	109,432555	166.226,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2012	0,96	245,844444	194,217111	295.013,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2012	1,16	293,727778	232,044945	352.473,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/03/2012	1,72	439,300000	347,047000	527.160,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2011	1,83	462,836111	374,897250	555.403,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2011	1,79	453,483333	367,321500	544.180,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/06/2011	1,47	371,583333	300,982500	445.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/03/2011	1,32	334,677778	271,089000	401.613,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/12/2010	1,18	298,025000	241,400250	357.630,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/09/2010	1,03	260,108333	210,687750	312.130,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/06/2010	0,94	238,622222	193,284000	286.346,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
22/03/2010	1,01	255,811111	207,207000	306.973,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/12/2009	1,07	269,461111	220,958111	323.353,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
21/09/2009	1,54	403,155556	330,587556	483.786,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2009	1,91	483,816667	396,729667	580.580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
20/03/2009	3,46	873,347222	716,144722	1.048.016,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2008	5,27	1.332,897222	1.092,975722	1.599.476,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2008	5,26	1.344,477778	1.102,471778	1.613.373,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2008	4,95	1.265,511111	1.037,719111	1.518.613,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/03/2008	5,25	1.326,830556	1.088,001056	1.592.196,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/12/2007	5,03	1.271,219444	1.042,399944	1.525.463,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/09/2007	4,45	1.136,711111	932,103111	1.364.053,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	120.000.000,00	100,00
19/06/2007	4,16	1.353,300000	1.109,706000	1.623.960,00	0,00								

Emisión: Serie C
 Código ISIN: ES0314147044
 Nº Bonos: 850

Fecha de Pago	% Tipo interés	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%	
					Totales	Recuperados							Actuales
Totales		20.267,71	16.472,16	16.861.387,00	0,00	0,00	0,00	35.215,40	29.933.090,00	35,22	64.784,60	55.066.910,00	64,78
21/03/2023	2,60	430,788797	348,938926										
19/12/2022	1,57	304,577727	246,707959	258.891,07	0,00	0,00	0,00	11.962,08	10.167.768,00	11,96	64.784,60	55.066.910,00	64,78
19/09/2022	0,37	81,720338	66,193474	69.462,29	0,00	0,00	0,00	11.103,66	9.438.111,00	11,10	76.746,68	65.234.678,00	76,75
20/06/2022	0,05	11,880556	9,623250	10.098,47	0,00	0,00	0,00	12.149,66	10.327.211,00	12,15	87.850,34	74.672.789,00	87,85
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/12/2020	0,04	9,858333	7,985250	8.379,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/09/2020	0,14	37,600000	30,456000	31.960,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2020	0,13	33,733333	27,324000	28.673,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2020	0,14	35,388889	28,665000	30.080,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2019	0,14	35,894444	29,074500	30.510,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2019	0,22	56,222222	45,540000	47.788,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2019	0,23	59,033333	47,817000	50.178,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2019	0,23	57,250000	46,372500	48.662,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2018	0,22	55,888889	45,249750	47.484,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2018	0,22	55,966667	45,333000	47.571,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2018	0,21	54,177778	43,884000	46.051,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2018	0,21	52,750000	42,727500	44.837,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2017	0,21	53,336111	43,202250	45.335,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2017	0,21	53,922222	43,677000	45.833,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2017	0,21	52,750000	42,727500	44.837,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/03/2017	0,22	57,244444	46,368000	48.657,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2016	0,24	60,413889	48,935250	51.351,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2016	0,28	69,766667	56,511000	59.301,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/06/2016	0,31	77,350000	62,653500	65.747,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/03/2016	0,41	102,880556	83,333250	87.448,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/12/2015	0,50	127,147222	102,353514	108.075,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/09/2015	0,53	137,344444	110,562277	116.742,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2015	0,57	142,819444	114,255555	121.396,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/03/2015	0,62	156,975000	125,580000	133.428,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2014	0,62	157,227778	124,209945	133.643,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2014	0,76	191,352778	151,168695	162.649,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/06/2014	0,85	218,291667	172,450417	185.547,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2014	0,84	209,500000	165,505000	178.075,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2013	0,76	192,616667	152,167167	163.724,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2013	0,75	191,666667	151,416667	162.916,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2013	0,74	190,133333	150,205333	161.613,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2013	0,72	181,000000	142,990000	153.850,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2012	0,79	199,188889	157,359222	169.310,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2012	1,20	307,177778	242,670445	261.101,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2012	1,40	354,394444	279,971611	301.235,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/03/2012	1,96	500,633333	395,500333	425.538,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2011	2,07	523,502778	424,037250	444.977,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2011	2,03	514,150000	416,461500	437.027,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/06/2011	1,71	432,250000	350,122500	367.412,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/03/2011	1,56	395,344444	320,229000	336.042,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/12/2010	1,42	358,691667	290,540250	304.887,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/09/2010	1,27	320,775000	259,827750	272.658,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/06/2010	1,18	299,288889	242,424000	254.395,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
22/03/2010	1,25	316,477778	256,347000	269.006,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/12/2009	1,31	330,127778	270,704778	280.608,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
21/09/2009	1,78	465,822222	381,974222	395.948,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2009	2,15	544,483333	446,476333	462.810,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
20/03/2009	3,70	934,013889	765,891389	793.911,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2008	5,51	1.393,563889	1.142,722389	1.184.529,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2008	5,50	1.405,811111	1.152,765111	1.194.939,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/06/2008	5,19	1.326,844444	1.088,012444	1.127.817,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/03/2008	5,49	1.387,497222	1.137,747722	1.179.372,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/12/2007	5,27	1.331,886111	1.092,146611	1.132.103,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.000.000,00	100,00
19/09/2007	4,69	1.198,044444	982,396444	1.018.337,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	85.0	

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
Aug 2022	Serie B Serie C	A-sf BB-sf	A+sf BBsf		

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)	0,65%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	6,79%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	2,33%
• Tasa de morosidad de 12 meses *	(2)	2,16%

(1) Durante el ejercicio.

(2) Al cierre del ejercicio.

* Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses o igual o superior a 12 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados

2. Bonos de Titulización

		<u>Ejercicio actual</u>
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,41%
(1) Durante el ejercicio.		
(2) Al cierre del ejercicio		

3. Operaciones financieras

		<u>Ejercicio actual</u>
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,04%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		1,01%
Pagador		0,65%
Préstamo Subordinado		
• Tipo de interés nominal medio ponderado		3,08%
Préstamo Gastos Iniciales		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	2,07%
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	22.500.000,00
• Saldo Dotado	(2)	22.500.000,00
(1) Durante el ejercicio.		
(2) Al cierre del ejercicio.		

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

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

- Riesgo de crédito:

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

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

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

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

- 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.
- b) Inversión de los saldos depositados objeto del contrato, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones mínimas requeridas.
- c) Constitución por la contraparte de depósitos de efectivo o de valores a favor del Fondo por importes determinados en cada momento, en garantía del cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte efectuados en una entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.

- Riesgo de tipo de interés:

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

Mediante el contrato de permuta financiera se mitiga el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses fijos, en su caso, y a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales, así como el riesgo que se deriva de las posibles renegociaciones del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios que puede resultar incluso en su novación a un tipo de interés fijo. Adicionalmente incorpora un exceso de margen de 0,65% y cubre el importe de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios titulizados.

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

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y desde el 31 de diciembre de 2022, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en memoria.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Certificados de Transmisión de Hipoteca que agrupa. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Préstamos Hipotecarios pendientes de reembolso sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos de cada Serie. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final el 19 de junio de 2050 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

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

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2022 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca:

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados											
		TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA									
% MENSUAL CONSTANTE		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69		
% ANUAL EQUIVALENTE		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
Serie A1		SERIE AMORTIZADA (19/12/2008)									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años									
	Amortización Final	fecha									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años									
	Amortización Final	fecha									
Serie A2		SERIE AMORTIZADA (21/03/2022)									
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años									
	Amortización Final	fecha									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años									
	Amortización Final	fecha									
Serie A3											
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	5,57	5,30	4,93	4,69	4,36	4,14	3,93	3,74	
	Amortización Final	fecha	14/07/2028	04/04/2028	23/11/2027	27/08/2027	27/04/2027	07/02/2027	24/11/2026	13/09/2026	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	7,50	7,25	6,76	6,50	6,01	5,76	5,50	5,25	
	Amortización Final	fecha	19/06/2030	19/03/2030	19/09/2029	19/06/2029	19/12/2028	19/09/2028	19/06/2028	19/03/2028	
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	6,68	6,37	6,06	5,78	5,50	5,26	5,03	4,81	
	Amortización Final	fecha	21/08/2029	30/04/2029	06/01/2029	28/09/2028	18/06/2028	21/03/2028	27/12/2027	08/10/2027	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	13,76	13,26	12,76	12,51	12,01	11,76	11,51	11,25	
	Amortización Final	fecha	19/09/2036	19/03/2036	19/09/2035	19/06/2035	19/12/2034	19/09/2034	19/06/2034	19/03/2034	
Serie B											
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,06	3,86	3,59	3,41	3,17	3,02	2,87	2,73	
	Amortización Final	fecha	08/01/2027	26/10/2026	21/07/2026	17/05/2026	18/02/2026	23/12/2025	30/10/2025	08/09/2025	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	7,50	7,25	6,76	6,50	6,01	5,76	5,50	5,25	
	Amortización Final	fecha	19/06/2030	19/03/2030	19/09/2029	19/06/2029	19/12/2028	19/09/2028	19/06/2028	19/03/2028	
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	4,80	
	Amortización Final	fecha	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	07/10/2027	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	13,26	
	Amortización Final	fecha	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	19/03/2036	
Serie C											
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	4,06	3,86	3,59	3,41	3,17	3,02	2,87	2,73	
	Amortización Final	fecha	08/01/2027	26/10/2026	21/07/2026	17/05/2026	18/02/2026	23/12/2025	30/10/2025	08/09/2025	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	7,50	7,25	6,76	6,50	6,01	5,76	5,50	5,25	
	Amortización Final	fecha	19/06/2030	19/03/2030	19/09/2029	19/06/2029	19/12/2028	19/09/2028	19/06/2028	19/03/2028	
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	6,28	6,28	6,28	6,28	6,28	6,28	6,28	6,28	
	Amortización Final	fecha	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	29/03/2029	
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	
	Amortización Final	fecha	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	19/03/2047	

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el ejercicio 2022 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) OTROS PUNTOS DE INTERÉS

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

G) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

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

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

Actual / Current **19.12.2022**
 Actual / Current **13.12.2022**
 Precedente / Preceding **19.09.2022**
19.02.2007

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation
1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans

			Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
a	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	(b + c + d)		622.944.039,33		
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	(>3 y <12 meses) (>3 and <12 months)	13.12.2022	1.223.354,79	% (b / e)	0,201%
c	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Morosos (no Dudosos) Outstanding Balance Non-Delinquent Mortgage Loans (Non-Doubtful)	(≤ 3 meses) (≤ 3 months)	13.12.2022	607.826.551,18		
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥ 12 meses) (≥ 12 months)	13.12.2022	13.894.133,36		
e	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios no Dudosos Outstanding Balance Non-Doubtful Mortgage Loans	(<12 meses) (<12 months)	13.12.2022	609.049.905,97	% (e / g)	24,36%
f	Saldo Vivo acumulado Préstamos Hipotecarios Dudosos Cumulative Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans		13.12.2022	161.151.890,88	% (f / g)	6,45%
g	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		19.02.2007	2.500.000.049,34		
h	Ingresos Principal Préstamos Hipotecarios en Periodo Determinación Mortgage Loan principal income during Determination Period		13.12.2022	24.876.970,73		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase A Outstanding Principal Balance Class A		Precedente Preceding	19.09.2022	476.241.480,00	
A1	Saldo Principal Pendiente Serie A1 Outstanding Principal Balance Series A1		Precedente Preceding	19.09.2022	0,00	
A2	Saldo Principal Pendiente Serie A2 Outstanding Principal Balance Series A2		Precedente Preceding	19.09.2022	0,00	
A3	Saldo Principal Pendiente Serie A3 Outstanding Principal Balance Series A3		Precedente Preceding	19.09.2022	476.241.480,00	
B	Saldo Principal Pendiente Serie B Outstanding Principal Balance Series B		Precedente Preceding	19.09.2022	92.096.016,00	% (B / D) 14,536%
C	Saldo Principal Pendiente Serie C Outstanding Principal Balance Series C		Precedente Preceding	19.09.2022	65.234.678,00	% (C / D) 10,296%
D	Saldo Principal Pendiente Emisión Bonos Outstanding Principal Balance Bond Issue		Precedente Preceding	19.09.2022	633.572.174,00	

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

j	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Precedente / Preceding	19.09.2022	22.500.000,00	
k	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Precedente / Preceding	19.09.2022	22.500.000,00	(k - j) 0,00
l	Fondo de Reserva Requerido / Required Cash Reserve		Actual / Current	19.12.2022	22.500.000,00	
m	Fondo de Reserva dotado / Provisioned Cash Reserve		Actual / Current	19.12.2022	22.500.000,00	(m - l) 0,00

2 Situación disparadores / Triggers status
2.1 Amortización a prorrata Clase A / Pro rata amortisation Class A

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
13.12.2022	(c + h) / A	≤ 1,00	1,329	N

2.2 Pago intereses Series B y C: postergación lugar orden de prelación

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

2.2.1 Serie B / Series B

13.12.2022	% (f / g)	> 12,50%	6,45%	N
------------	-----------	----------	-------	---

2.2.2 Serie C / Series C

13.12.2022	% (f / g)	> 10,00%	6,45%	N
------------	-----------	----------	-------	---

2.3 Amortización a Prorrata Series B/C

Pro Rata Amortisation of Series B/C

2.3.0 Condiciones comunes / Common conditions (*)

(i) Fondo Reserva dotado	19.12.2022	(m - l)	= 0,00	0,00	S/Y
(ii) SV no dudoso / saldo inicial de fondo	13.12.2022	% (e / g)	≥ 10,00%	24,36%	S/Y
(iii) No amort a prorrata Clase A	13.12.2022	2.1	= N		S/Y

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

(i) % Serie B sobre total bonos	13.12.2022	% (B / D)	≥ 9,600%	14,536%	S/Y
(ii) Morosos / SV no dudoso	13.12.2022	% (b / e)	≤ 1,25%	0,201%	S/Y

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

(i) % Serie C sobre total bonos	13.12.2022	% (C / D)	≥ 6,800%	10,296%	S/Y
(ii) Morosos / SV no dudoso	13.12.2022	% (b / e)	≤ 1,00%	0,201%	S/Y

2.4 Fondo de Reserva:

Cash Reserve

NO PROCEDE POR ESTAR EN EL MINIMO
3 Amortización Anticipada opcional / Optional Early Amortization

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Opción ejercitable S/N Exercisable option Y/N
13.12.2022	% (a / g)	< 10,00%	24,92%	N

Anexos a las Cuentas Anuales del ejercicio 2022; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2022								Situación cierre anual anterior 31/12/2021								Hipótesis iniciales folleto/escritura							
	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada		Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	2,41	0401	3,87	0421	0,02	0441	6,79	1381	2,34	1401	3,32	1421	0,02	1441	5,31	2381	0,82	2401		2421		2441	8
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		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: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	290	0467	137	0474	35	0481	0	0488	172	0495	22.731	0502	0	0509	22.903
De 1 a 3 meses	0461	43	0468	62	0475	11	0482	0	0489	73	0496	3.437	0503	0	0510	3.510
De 3 a 6 meses	0462	5	0469	12	0476	1	0483	3	0490	16	0497	554	0504	0	0511	570
De 6 a 9 meses	0463	5	0470	18	0477	0	0484	2	0491	20	0498	372	0505	0	0512	392
De 9 a 12 meses	0464	2	0471	12	0478	1	0485	2	0492	15	0499	256	0506	0	0513	271
Más de 12 meses	0465	119	0472	9.963	0479	50	0486	558	0493	10.571	0500	3.662	0507	140	0514	14.373
Total	0466	464	0473	10.204	0480	98	0487	565	0494	10.867	0501	31.012	0508	140	1515	42.019

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	290	0522	137	0529	35	0536	0	0543	172	0550	22.731	0557	0	0564	22.903	0571	46.710	0578	23.378	0584	49,03
De 1 a 3 meses	0516	43	0523	62	0530	11	0537	0	0544	73	0551	3.437	0558	0	0565	3.510	0572	6.924	0579	2.755	0585	50,69
De 3 a 6 meses	0517	5	0524	12	0531	1	0538	3	0545	16	0552	554	0559	0	0566	570	0573	974	0580	322	0586	58,52
De 6 a 9 meses	0518	5	0525	18	0532	0	0539	2	0546	20	0553	372	0560	0	0567	392	0574	821	0581	125	0587	47,75
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	12	0533	1	0540	2	0547	15	0554	256	0561	0	0568	271	0575	453	0582	453	0588	59,82
Más de 12 meses	0520	119	0527	9.963	0534	50	0541	558	0548	10.571	0555	3.662	0562	140	0569	14.373	0576	19.213	0583	13.092	0589	74,81
Total	0521	464	0528	10.204	0535	98	0542	565	0549	10.867	0556	31.012	0563	140	0570	42.019	0577	75.095			0590	55,95

S.05.1

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007	
Inferior a 1 año	0600	266	1600	255	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	758	1601	147	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	1.246	1602	1.158	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	766	1603	1.833	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	314	1604	1.075	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	25.240	1605	27.075	2605	200
Superior a 10 años	0606	586.966	1606	681.052	2606	2.499.800
Total	0607	615.556	1607	712.595	2607	2.500.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,44	1608	14,36	2608	28,50

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	17,71	1609	16,71	2609	1,91

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 15/02/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	3.126	0630	167.279	1620	2.582	1630	141.456	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	4.373	0631	359.853	1621	4.822	1631	407.454	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	706	0632	71.547	1622	1.285	1632	137.348	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	125	0633	14.006	1623	182	1633	20.342	2623	15.470	2633	2.500.000
100% - 120%	0624	19	0634	2.420	1624	41	1634	5.365	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	2	0635	226	1625	3	1635	396	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	2	0636	225	1626	2	1636	234	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	8.353	0638	615.556	1628	8.917	1638	712.595	2628	15.470	2638	2.500.000
Media ponderada (%)	0639	48,08	0649		1639	51,80	1649		2639	91,82	2649	

S.05.1

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,65	1650	0,36	2650	4,30
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,23	1651	2,32	2651	5,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	2,25

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 15/02/2007			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	1.221	0683	74.854	1660	1.326	1683	88.713	2660	2.308	2683	313.133
Aragón	0661	210	0684	15.301	1661	229	1684	18.420	2661	357	2684	56.788
Asturias	0662	148	0685	8.124	1662	154	1685	9.308	2662	234	2685	28.234
Baleares	0663	207	0686	15.438	1663	228	1686	18.598	2663	432	2686	71.476
Canarias	0664	241	0687	14.279	1664	261	1687	16.586	2664	461	2687	62.434
Cantabria	0665	193	0688	12.205	1665	204	1688	14.197	2665	330	2688	47.822
Castilla-León	0666	493	0689	26.433	1666	517	1689	30.476	2666	829	2689	108.731
Castilla La Mancha	0667	334	0690	25.098	1667	357	1690	28.863	2667	563	2690	85.690
Cataluña	0668	1.698	0691	156.147	1668	1.801	1691	178.259	2668	3.307	2691	624.438
Ceuta	0669	29	0692	1.519	1669	31	1692	1.803	2669	72	2692	8.993
Extremadura	0670	152	0693	7.368	1670	158	1693	8.454	2670	273	2693	31.595
Galicia	0671	184	0694	10.389	1671	191	1694	11.643	2671	314	2694	38.724
Madrid	0672	1.423	0695	133.012	1672	1.517	1695	152.881	2672	2.693	2695	543.616
Melilla	0673	55	0696	2.166	1673	58	1696	2.547	2673	133	2696	13.726
Murcia	0674	205	0697	12.350	1674	215	1697	14.326	2674	300	2697	40.547
Navarra	0675	61	0698	4.448	1675	63	1698	5.099	2675	114	2698	20.665
La Rioja	0676	49	0699	3.370	1676	51	1699	3.852	2676	100	2699	14.946
Comunidad Valenciana	0677	1.043	0700	64.095	1677	1.120	1700	74.517	2677	1.855	2700	253.157
País Vasco	0678	407	0701	28.960	1678	436	1701	34.053	2678	795	2701	135.285
Total España	0679	8.353	0702	615.556	1679	8.917	1702	712.595	2679	15.470	2702	2.500.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	8.353	0705	615.556	1682	8.917	1705	712.595	2682	15.470	2705	2.500.000

S.05.1
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 15/02/2007			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,41			1710	0,38			2710	0,21		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022			Situación cierre anual anterior 31/12/2021			Situación inicial 15/02/2007					
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
ES0314147002	BONOA1								4.000	100.000		400.000	
ES0314147010	BONOA2				14.000	0	4.936	14.000	100.000		1.400.000		
ES0314147028	BONOA3	4.950	96.000	476.241	4.950	100.000	495.000	4.950	100.000		495.000		
ES0314147036	BONOSB	1.200	65.000	77.742	1.200	100.000	120.000	1.200	100.000		120.000		
ES0314147044	BONOSC	850	65.000	55.067	850	100.000	85.000	850	100.000		85.000		
Total		0723	7.000	0724	609.050	1723	21.000	1724	704.936	2723	25.000	2724	2.500.000

S.05.2
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
						0730	0731			0732	0733	0734	0735			0742	0736
ES0314147028	BNOA3	S	Euribor 03 meses	0,22	2,28	393	0	SI	476.241	0	476.634	0					
ES0314147036	BNOSB	S	Euribor 03 meses	0,30	2,36	66	0	SI	77.742	0	77.808	0					
ES0314147044	BNOSC	S	Euribor 03 meses	0,54	2,60	52	0	SI	55.067	0	55.119	0					
Total						0740	511	0741	0	0743	609.050	0744	0	0745	609.561	0746	0

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,41	0748	0	0749	4,02

S.05.2
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753								
ES0314147002	BONOA1	0	400.000	0	15.665	0	400.000	0	15.665	23.757	1.395.064	0	187.014	0	187.014		
ES0314147010	BONOA2	0	1.400.000	0	187.015	0	1.395.064	0	187.014	0	1.395.064	0	187.014	0	187.014		
ES0314147028	BONOA3	0	18.759	1.504	78.404	0	0	0	76.842	0	0	0	76.842	0	76.842		
ES0314147036	BONOSB	14.354	42.258	310	19.887	0	0	0	19.543	0	0	0	19.543	0	19.543		
ES0314147044	BONOSC	10.168	29.933	259	16.861	0	0	0	16.523	0	0	0	16.523	0	16.523		
Total		0754	24.522	0755	1.890.950	0756	2.073	0757	317.832	1754	23.757	1755	1.795.064	1756	0	1757	315.587

S.05.2

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 15/02/2007
				0762	0763	0764
ES0314147028	BONOA3	30/11/2018	FCH	A+sf	A+sf	AAA
ES0314147028	BONOA3	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0314147036	BONOSB	05/08/2022	FCH	A+sf	A-sf	A
ES0314147036	BONOSB	03/08/2021	MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aa3
ES0314147044	BONOSC	05/08/2022	FCH	BBsf	BB-sf	BBB
ES0314147044	BONOSC	03/08/2021	MDY	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)	Baa2

S.05.2
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente				
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007
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	609.050	1771	704.936	2771
Total	0772	609.050	1772	704.936	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	27,48	1773	28,48	43,36

S.05.3

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	22.500	1775	35.430	2775	37.500
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	22.500	1776	37.500	2776	37.500
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	3,69	1777	5,03	2777	1,50
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	BBVA
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A1/A-	1779	A1/A-	2779	AA-/Aa2
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791	S	2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	16
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: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)				Otras características	
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 15/02/2007			
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806	
Permuta financiera	BBVA	trimestral	Intereses percibidos e ingresados	Saldo Vivo medio diario no Morosos	Tipo interés medio ponderado bonos + 0,65%	Saldo Vivo medio diario no Morosos	5.131	4.309	-137.191			
Total							0808	5.131	0809	4.309	0810	-137.191

S.05.3

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 15/02/2007			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
					Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002		7003	1.039	7006	1.128	7009	0,17	7012	0,16	7015	0,20		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	1.039	7008	1.128	7011	0,17	7014	0,16	7017	0,20	7018	Epígrafe 4.9.3.2 Nota de Valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	13.810	7024	15.340	7027	2,24	7030	2,15	7033	2,23		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	13.810	7026	15.340	7029	2,24	7032	2,15	7035	2,23	7036	Epígrafe 4.9.3.2 Nota de Valores

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO


CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie A3	1	1,33	1,33	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.6
Serie B	1,25	0,17	0,20	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.6.3
Serie C	1	0,17	0,20	Referencia del folleto: Capítulo 4.9.3.6.3
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B	12,50	6,45	6,45	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.6.2.1
Serie C	10	6,45	6,45	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.6.2.1
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR	1	0,17	0,20	Referencia del folleto: Capítulo 3.4.2.2
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

Información adicional
en fichero adjunto

S.05.5
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862		2862	Saldo de principal pendiente de las series	3862	0,015	4862	45	5862	10	6862	Trimestral	7862	S	8862	Adicionalmente, comisión de 300 € trimestral por cada envío a EdW
Comisión administrador	0863	BBVA	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Préstamos hipotecarios	3863	0,010	4863		5863		6863	Trimestral	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	Société Générale, sucursal en España	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	Trimestral	7864	N	8864	Adicionalmente, 50 € por cada devolución de retenciones fiscales
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		14/03/2022	13/06/2022	12/09/2022	12/12/2022	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872					
Margen de intereses	0873	695	1.361	2.162	1.159	5.377
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	8	-111	-182	-137	-422
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	-66	76	273	298	581
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-112	-193	-265	-403	-973
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	525	1.133	1.988	917	4.563
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	-525	-1.133	-1.988	-917	-4.563
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	0	0	0	0
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	15.149	15.149	15.149	15.149	

S.05.5
Denominación Fondo: BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

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

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

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Roberto Vicario Montoya
Vicepresidente

D. Sergio Fernández Sanz

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

D^a. María Reyes Bover Rodríguez

D. Xavier Pinzolas Germán

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

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

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

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

Diligencia: El Consejo de Administración de Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T., en sesión del 28 de marzo de 2023, ha formulado y aprobado las Cuentas Anuales integradas por balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estados de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos y memoria e informe de gestión (incluidos los Anexos) de BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero