



Informe de Auditoría de GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión del Fondo GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 37.029 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2021, 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).

Gestión de tesorería Véanse Notas 2.j), 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 2021 está fijado en 6.472 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>Asimismo, de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, este se liquidará, entre otras causas, cuando se produzca la amortización íntegra de los derechos de crédito. Bajo la hipótesis de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo, la liquidación de éste podría tener lugar en el ejercicio 2022, sin que a la fecha los Administradores de la Sociedad Gestora hayan acordado la liquidación del mismo.</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 2021 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 2021 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 la actividad 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2021 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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria 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 27 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 15 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores del Fondo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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

Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412

27 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/09637

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2021, junto
con el Informe de Auditoría Independiente

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)	PASIVO	Nota	31/12/2021	31/12/2020 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		25.674	38.751	PASIVO NO CORRIENTE		32.509	46.509
Activos financieros a largo plazo		25.674	38.751	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	25.674	38.751	Pasivos financieros a largo plazo	8	32.509	46.509
Participaciones hipotecarias		25.420	38.336	Obligaciones y otros valores negociables		32.024	45.342
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Series no subordinadas		3.487	12.503
Préstamos hipotecarios		-	-	Series subordinadas		29.533	33.560
Cédulas hipotecarias		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(996)	(721)
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	-	139
Cédulas territoriales		-	-	Préstamo subordinado		1.727	1.727
Créditos AAPP		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Préstamos Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos automoción		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.727)	(1.588)
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados	15	485	1.028
Otros		-	-	Derivados de cobertura		485	1.028
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Activos dudosos -principal-		254	415	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Garantías financieras		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados de cobertura		-	-			-	-
Otros activos financieros		-	-	PASIVO CORRIENTE		17.212	19.739
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		17.201	19.729
Otros activos no corrientes		-	-	Obligaciones y otros valores negociables	8	12.364	14.551
		-	-	Series no subordinadas		9.841	14.130
		-	-	Series subordinadas		1.774	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		16	15
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		733	406
		-	-	Deudas con entidades de crédito	9	-	4
		-	-	Préstamo subordinado		-	-
		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(4)	-
		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
		-	-	Intereses vencidos e impagados		4	4
		-	-	Derivados	15	338	579
		-	-	Derivados de cobertura		338	579
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		-	-	Otros pasivos financieros		4.499	4.595
		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	11	4.499	4.595
		-	-	Garantías financieras		-	-
		-	-	Otros		-	-
		20	33	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
		1	2	Ajustes por periodificaciones	10	11	10
		209	146	Comisiones		2	1
		1	2	Comisión sociedad gestora		1	1
		-	-	Comisión administrador		-	-
		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
		-	-	Comisión variable		430	430
		-	-	Otras comisiones del cedente		-	-
		-	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(429)	(430)
		-	-	Otras comisiones		-	-
		-	-	Otros		9	9
		2	2	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	(771)	(1.524)
		2	2	Coberturas de flujos de efectivo	15	(771)	(1.524)
		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		48.950	64.724	TOTAL PASIVO		48.950	64.724

(*) 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 2021.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
Intereses y rendimientos asimilados		704	1.080
Activos titulizados	4	704	1.080
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(649)	(742)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(497)	(569)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros	7 y 8	(152)	(173)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	15	(495)	(717)
MARGEN DE INTERESES		(440)	(379)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(83)	(80)
Servicios exteriores	13	(36)	(33)
Servicios de profesionales independientes		(26)	(23)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(10)	(10)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(47)	(47)
Comisión sociedad gestora		(36)	(36)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	5	(1)	(1)
Deterioro de activos financieros (neto)		104	18
Deterioro neto de activos titulizados	4	104	18
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	8, 9 y 10	419	441
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 2021.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(100)	(53)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		(19)	30
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	719	1.099
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(169)	(275)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	15	209	366
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	15	(734)	(1.114)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	7	(44)	(46)
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(46)	(46)
Comisión sociedad gestora		(36)	(36)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		(10)	(10)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(35)	(37)
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		(35)	(37)
Otros cobros de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		(271)	(202)
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		(174)	(38)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	11.736	13.302
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	2.410	3.381
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	1.241	1.415
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4	104	18
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(15.665)	(18.154)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(97)	(164)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		(97)	(164)
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(371)	(255)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	12.176	12.431
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	11.805	12.176

(*) 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 2021.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

(Miles de Euros)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
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	258	(1)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	258	(1)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	495	717
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(753)	(716)
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 2021.

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2021

1. Reseña del Fondo

GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de junio de 2009, agrupando activos titulizados derivados de disposiciones iniciales de Créditos Hipotecarios, instrumentados a través de participaciones hipotecarias (en adelante, “los activos titulizados”) y trece series de bonos de titulización, por un importe total de 369.500 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 25 de junio de 2009.

Con fecha 18 de junio de 2009, 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 las Participaciones Hipotecas que agrupa, la Cuenta de Tesorería, y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo Subordinado, 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, (en adelante la “Sociedad Gestora”) 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.

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a las sociedades cedentes de los mismos, Banco Sabadell, S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “Las Entidades Cedentes”). Las Entidades Cedentes no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral. Asimismo, las Entidades Cedentes obtendrán 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 cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Société Générale -Agente de pagos- (véase Nota 7). Banco Sabadell y BBVA concedieron un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 9). Adicionalmente el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con CecaBank (véase Nota 15).

Con fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que 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 2021 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 17 de marzo de 2022.

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 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, 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 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2021.

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 2020.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

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

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 las empresas con operaciones con, y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones 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, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

Excepto por lo mencionado anteriormente, no se ha producido ningún otro hecho que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2021, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 deducir, en su caso, las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la deducción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar remuneración variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la remuneración variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al apartado f) anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véanse Notas 1, 8, 9 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 junio de 2009 integran derechos de crédito procedentes de préstamos hipotecarios sobre viviendas concedidos a personas físicas residentes en España con garantía hipotecaria inmobiliaria de primer rango. La adquisición de los préstamos hipotecarios se instrumenta mediante Participaciones Hipotecarias suscritas 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.

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 1 de enero de 2020	54.983	15.438	70.421
Amortizaciones (**)	-	(18.076)	(18.076)
Fallidos	-	18	18
Traspaso a activo corriente	(16.232)	16.232	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020(*)	38.751	13.612	52.363
Amortizaciones (**)	-	(15.459)	(15.459)
Fallidos	-	104	104
Traspaso a activo corriente	(13.077)	13.077	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	25.674	11.334	37.008

(*) Incluye 1 y 2 miles de euros en concepto de intereses devengados por activos dudosos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

(**) Incluye 1 miles de euros en concepto de variación de intereses devengados por activos dudosos del ejercicio 2021, no presentando importe alguno en el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 464 miles de euros (563 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

Durante el ejercicio 2021 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 6,08% (6,01% durante el ejercicio 2020).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2021 es del 1,59% (1,76% durante el ejercicio 2020), siendo el tipo nominal máximo 2,57% y el mínimo 1,42%. El importe devengado en el ejercicio 2021 por este concepto ha ascendido a 704 miles de euros (1.080 miles de euros en el ejercicio 2020), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5 miles de euros corresponden a intereses cobrados de activos titulizados que estaban clasificados como dudosos (4 miles de euros en el ejercicio 2020).

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2021, 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 1 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), 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	1.270	3.264	7.796	7.834	7.130	5.079	4.634	37.007

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2021, 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	11.088	9.031	7.026	4.108	2.339	2.931	239	36.762

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 36.950 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que el Fondo podrá encontrarse durante el ejercicio 2022 en un supuesto de liquidación anticipada.

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	35	32
Con antigüedad superior a tres meses (**)	209	146
	244	178
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	1	2
Con antigüedad superior a tres meses (***)	1	2
	2	4
	246	182

(*) 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 10 y 10 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 2021 y 2020, 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 2021 se habían dejado de cobrar 377 miles de euros de principal (359 miles de euros durante el ejercicio 2020) y 18 miles de euros de intereses (25 miles de euros durante el ejercicio 2020). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 46 miles de euros (32 miles de euros en el ejercicio 2020), no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad (entendida como el Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora de más de 3 meses sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados) asciende a un 0,92%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2021 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 2021.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2021 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 254 miles de euros (415 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), 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 2021 y 2020, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	563	522
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	189	439
Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance)	-	-
Recuperación en efectivo	(87)	(82)
Regularización de cuotas no vencidas por efecto arrastre	(201)	(316)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	464	563

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han registrado correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2021 y 2020, 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	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	551	569
Incremento de fallidos	-	-
Recuperación de fallidos	(104)	(18)
Saldos al cierre del ejercicio	447	551

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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Valor en libros-		
Saldos al inicio del ejercicio	55	55
Adiciones	-	-
Retiros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	55	55
Pérdidas por deterioro de activos-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones netas con cargo a resultados	-	-
Aplicaciones	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	55	55

No se han producido ventas de bienes adjudicados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Todos los bienes inmuebles adjudicados al 31 de diciembre de 2021 tenían la consideración de significativos.

A continuación, se incluye información desglosada de los bienes inmuebles adjudicados significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2021 (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
55	55	-	41	1	17/01/2013	100%	1 año	16/12/2021

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.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2021, los bienes inmuebles adjudicados han generado unos gastos por importe de 1 miles de euros (1 miles de euros en el ejercicio 2020), 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 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	59	93
	59	93

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

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 7.307 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (7.581 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo. También tiene un depósito de efectivo en SGSE, por un importe de 398 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (495 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 –véanse Notas 11). Este depósito está destinado a proteger al Fondo en caso de que, debido a la declaración de concurso de Caixa Manresa, ésta incumpla su obligación de transferir los saldos correspondientes a los Préstamos cedidos por ella, que se hallen depositados en su Cuenta Individualizada a la Cuenta de Tesorería y que correspondan al Fondo. Y tiene otro depósito de efectivo en SGSE por un importe de 4.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2021 (4.100 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 –véanse Notas 11), a través del Depósito de Liquidez, el Fondo dispondrá de los importes de principal subsidiado de los Préstamos subsidiados por el Estado, devengados y no cobrados del Estado, y no adelantados por el Cedente correspondiente. Por otra parte, a través del Contrato de Permuta Financiera, el Fondo dispondrá de los importes correspondientes a los intereses de los Préstamos.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y las Entidades Cedentes celebraron un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual las Entidades Cedentes abonarán 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) determinará que en una cuenta financiera en euros (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en las Entidades Cedentes, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Sociéte Générale garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%; Sociéte Générale garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Eonia - 0,10%; Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Sociéte Générale no descienda de la categoría F1 según la agencia calificador Fitch Ratings España, S.A. y P-1 según Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el ejercicio 2021, ha sido del menos 0,50% anual (menos 0,50% anual durante el ejercicio 2020). El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2021 ha descendido a 44 miles de euros (47 miles de euros durante el ejercicio 2020), que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo, que será financiado mediante la emisión de las series D (CA), D (CM), D (CP) y D (CT).

En cada fecha de pago y de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se dotarán cuatro fondos de reserva, denominados conjuntamente "el Fondo de Reserva" y cada uno de ellos individualmente, el Fondo de Reserva (CA), el Fondo de Reserva (CM), el Fondo de Reserva (CP) y el Fondo de Reserva (CT), por los siguientes importes:

- Fondo de Reserva (CA): 6.100 miles de euros, equivalente al 3,11% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Catalunya
- Fondo de Reserva (CM): 2.500 miles de euros, equivalente al 3,78% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Manresa
- Fondo de Reserva (CP): 1.600 miles de euros, equivalente al 2,93% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Penedès
- Fondo de Reserva (CT): 1.400 miles de euros equivalente al 3,43% del Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por Caixa Terrassa

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 total de 11.600 miles de euros ("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 Prolación de Pagos del Fondo.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva requerido en cada Fecha de Pago ("Fondo de Reserva Requerido") será la menor de las siguientes cantidades:

- (i) 11.600 miles de euros
- (ii) La cantidad mayor entre:
 - a) 6,22%, 7,56%, 5,86% o 6,86% sobre el Saldo Inicial de los Préstamos cedidos por cada Cedente aplicado al Saldo de Principal Pendiente en cada Fecha de Pago
 - b) 1,55%, 1,89%, 1,46% o 1,71% sobre el Saldo Vivo de los Préstamos.

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 dotados en el importe de los Fondos de Reserva requeridos 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 cada una de las Cuentas de Tesorería individualizadas, remuneradas 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 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	6.472	6.407	7.581
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 22.03.21	6.472	6.404	6.404
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.06.21	6.472	6.404	6.404
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.09.21	6.472	6.449	6.449
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.12.21	6.472	6.359	6.359
Saldos al 31 de diciembre de 2021	6.472	6.359	7.307

(*) 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 2020, 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 2019	6.472	6.472	7.757
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 20.03.20	6.472	6.472	6.472
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 22.06.20	6.472	6.433	6.433
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.09.20	6.472	6.366	6.366
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 21.12.20	6.472	6.407	6.407
Saldos al 31 de diciembre de 2020	6.472	6.407	7.581

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

El importe del Fondo de Reserva al 31 de diciembre de 2021 desciende a 6.359 miles de euros (6.407 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), siendo el nivel requerido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 6.472 miles de euros, de acuerdo a lo establecido en el folleto.

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 trece Bonos por un valor total de 369.500 miles de euros, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie AG*	Serie B (CA)	Serie B (CM)	Serie B (CP)	Serie B (CT)	Serie C (CA)	Serie C (CM)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	331.600	9.800	3.300	2.700	2.000	3.200	2.300
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	3.316	98	33	27	20	32	23
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+0,50%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+0,80%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.						
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch A 31 de diciembre de 2021: Moody's/Fitch	Aaa/AAA	A2/A	A2/A	A2/A	A2/A	Ba2/BBB	Ba2/BBB
Actuales (**): Moody's/Fitch	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	Aa1(sf)/AAAsf	A3 (sf)/Asf	A1 (sf)/Asf

(*) Bonos de las Serie AG garantizados por el Aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO).

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

Concepto	Serie C (CP)	Serie C (CT)	Serie D (CA)	Serie D (CM)	Serie D (CP)	Serie D (CT)
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	1.500	1.500	6.100	2.500	1.600	1.400
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100	100	100	100
Número de Bonos	15	15	61	25	16	14
Tipo de interés nominal	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+2,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%	Euribor 3M+5,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	20 de marzo, 20 de junio, 20 de septiembre y 20 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.					
Calificaciones Iniciales: Moody's/Fitch A 31 de diciembre de 2021: Moody's/Fitch	Ba2/BBB	Ba2/BBB	C/--	C/--	C/--	C/--
Actuales (**): Moody's/Fitch	A2(sf)/Asf	Aa1(sf)/Asf	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa3(sf)/--	Caa2(sf)/--

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

El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros									
	Serie AG		Serie B (CA)		Serie B (CM)		Serie B (CP)		Serie B (CT)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos al 1 de enero de 2020	28.823	15.816	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización 20.03.2020	-	(4.928)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 22.06.2020	-	(4.485)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 21.09.2020	-	(4.338)	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 21.12.2020	-	(4.381)	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	126	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(16.446)	16.446	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	12.503	14.130	9.800	-	3.300	-	2.700	-	2.000	-
Amortización 22.03.2021	-	(3.977)	-	-	-	-	-	(398)	-	-
Amortización 21.06.2021	-	(3.512)	-	-	-	-	-	(470)	-	-
Amortización 20.09.2021	-	(2.863)	-	-	-	-	-	(338)	-	(313)
Amortización 20.12.2021	-	(3.060)	-	-	-	-	-	(346)	-	(388)
Costes emisión (*)	107	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	(9.123)	9.123	-	-	-	-	(2.384)	2.384	(1.643)	1.643
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3.487	9.841	9.800	-	3.300	-	316	832	357	942

	Miles de euros									
	Serie C (CA)		Serie C (CM)		Serie C (CP)		Serie C (CT)		Serie D (CA)	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente								
Saldos al 1 de enero de 2020	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-	3.189	-
Amortización 20.03.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)
Amortización 22.06.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 21.09.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 21.12.2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)	22
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-	3.167	-
Amortización 22.03.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 21.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.09.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización 20.12.2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3.200	-	2.300	-	1.500	-	1.500	-	3.167	-

	Miles de euros							
	Serie D (CM)		Serie D (CP)		Serie D (CT)		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos al 1 de enero de 2020	2.174	-	898	-	1.021	-	62.405	15.816
Amortización 20.03.2020	-	-	-	-	-	-	-	(4.950)
Amortización 22.06.2020	-	-	-	-	-	-	-	(4.485)
Amortización 21.09.2020	-	-	-	-	-	-	-	(4.338)
Amortización 21.12.2020	-	-	-	-	-	-	-	(4.381)
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	126	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	(16.468)	16.468
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2.174	-	898	-	1.021	-	46.063	14.130
Amortización 22.03.2021	-	-	-	-	-	-	-	(4.375)
Amortización 21.06.2021	-	-	-	-	-	-	-	(3.982)
Amortización 20.09.2021	-	-	-	-	-	-	-	(3.514)
Amortización 20.12.2021	-	-	-	-	-	-	-	(3.794)
Costes emisión (*)	-	-	-	-	-	-	107	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	(13.150)	13.150
Saldos al 31 de diciembre de 2021	2.174	-	898	-	1.021	-	33.020	11.615

(*) Los costes incurridos en la emisión de bonos se van imputando al pasivo del balance a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2021 se han imputado costes por 108 miles de euros (126 miles de euros durante el ejercicio 2020), registrándose en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas - Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

La emisión de los bonos se realizó al 100% de su valor nominal, libre de impuestos y gastos para el suscriptor.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha de vencimiento legal del Fondo, el 20 de junio de 2036, 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:

La amortización de los Bonos se realizará en cada Fecha de Pago, esto es, los días 20 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año (o, en caso de no ser éstos Días Hábil, el siguiente Día Hábil), de acuerdo con lo establecido en Folleto y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente recogido en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional. No obstante lo anterior, llegada la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación del Fondo, la amortización de los Bonos se efectuará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación Individual de cada Cedente.

La Cantidad Disponible para Amortizar ("Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar" apartado 4.9.4 del Folleto) se aplicará, en cada Fecha de Pago, secuencialmente:

- en primer lugar, y hasta el límite del Importe Teórico de Amortización, a la amortización de la Serie AG (a prorrata de su participación) hasta su total amortización y reembolso.
- en segundo lugar, al mecanismo de compensación entre Cedentes para el cumplimiento de las obligaciones de pago de principal de los Bonos de la Serie AG.
- en tercer lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización y reembolso.
- en cuarto lugar, a la amortización de la Serie C hasta su total amortización y reembolso.

Todo ello, conforme se establece en el Orden de Prelación de Pagos Individual de cada Cedente.

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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

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 (*)	11.615	9.230	7.082	4.188	2.402	2.962	7.401

(*) No incluye costes de emisión.

Al 31 de diciembre de 2020

	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 (*)	14.130	11.860	9.751	7.463	4.414	5.053	7.876

(*) No incluye costes de emisión.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2021, ha sido del 0,91% (0,79% en el ejercicio 2020), siendo el tipo de interés máximo el 4,46% y el mínimo el 0,00%. Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 497 miles de euros (569 miles de euros en el ejercicio 2020), de los que 16 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 (15 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables – Intereses vencidos e impagados" del pasivo del balance recoge, por importe de 733 miles de euros de la serie D (CA, CM, CT y CP) (406 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), intereses que, de acuerdo al orden de prelación de pagos establecido, no se han satisfecho en la última fecha de pago.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020:

	Miles de euros	Miles de euros
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	(721)	(444)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(275)	(277)
Saldos al cierre del ejercicio	(996)	(721)

9. Deudas con entidades de crédito

Su saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponde a un préstamo subordinado concedido por las Entidades Cedentes, por importe inicial de 3.576 miles de euros, destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización, y a financiar parcialmente la adquisición de los activos titulizados por el Fondo.

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 0,27%. 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. Los intereses se abonarán en la Fecha de Pago correspondiente 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.

En los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido amortizaciones ni se han devengado intereses del préstamo subordinado.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge, por importe de 4 miles de euros (4 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020:

	Miles de euros	Miles de euros
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	(1.588)	(1.425)
Repercusión de pérdidas/ganancias	(143)	(163)
Saldos al cierre del ejercicio	(1.731)	(1.588)

10. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Comisiones	2	1
Sociedad Gestora	1	1
Administrador	-	-
Agente financiero	-	-
Variable	430	430
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	(429)	(430)
Otras comisiones	-	-
Otros	9	9
Saldo al cierre del ejercicio	11	10

(*) 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 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	1	-	-	430	(430)
Importes devengados durante el ejercicio 2021	36	-	10	-	1
Pagos realizados el 22.03.21	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 21.06.21	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 20.09.21	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 20.12.21	(9)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1	-	-	430	(429)

Durante el ejercicio 2020, 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 2019	1	-	-	430	(429)
Importes devengados durante el ejercicio 2020	36	-	10	-	(1)
Pagos realizados el 20.03.20	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 22.06.20	(9)	-	(2)	-	-
Pagos realizados el 21.09.20	(9)	-	(3)	-	-
Pagos realizados el 21.12.20	(9)	-	(2)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	-	-	430	(430)

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

Comisión variable / Margen de intermediación financiera

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

La remuneración a las Entidades Cedentes consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se 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 del último día del mes natural inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión periódica sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y se liquidará y pagará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada una de las Fechas de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. 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 mínimo determinados.

- Comisión del agente financiero

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, Société Générale, el Fondo le satisfacer  en cada Fecha de Pago durante la vigencia del contrato, una comisión de dos mil quinientos euros (2.500,00 euros), impuestos incluidos en su caso. Esta comisión se pagar  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.

11. Acreedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Otros acreedores	1	-
Subvenciones (véase nota 7)	4.100	4.100
Depósitos (véase nota 7)	398	495
	4.499	4.595

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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	(1.524)	(2.240)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 15)	753	716
Saldos al cierre del ejercicio	(771)	(1.524)

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 2 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2021 (2 miles de euros en el ejercicio 2020), 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 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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

El Fondo formalizó con CecaBank un contrato de permuta financiera de tipos de intereses variables (el “Contrato de Permuta Financiera” o la “Permuta Financiera”) conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación.

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

El tipo de interés a pagar por las Entidades Cedentes es el tipo de interés anual que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés Nominal medio aplicable a los Bonos determinado para el Periodo de Devengo de Intereses en curso coincidente con cada periodo de cálculo de las Entidades Cedentes, más (ii) un 1,00 por ciento.

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

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 2021, ha sido un gasto por importe de 495 miles de euros (717 miles de euros de gasto en el ejercicio 2020), 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 52 miles de euros estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 (83 miles de euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020), estando registrados en el saldo del epígrafe “Pasivos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura” del pasivo corriente del balance.

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 2021 y 2020 la hipótesis de valoración del swap es la que se indica en el cuadro siguiente:

	2021	2020
Precio (miles de euros)	(823)	(1.607)
Nominal swap (miles de euros)	35.383	50.566
TACP	5,24%	4,92%
% Tasa de Morosos	1,02%	0,33%
% Tasa de Dudosos	0,96%	0,54%
% Recuperación Dudosos	82,31%	80,06%

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 2021 y 2020, 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	
	2021	2020
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	823	1.607
	823	1.607

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:

<ul style="list-style-type: none"> • Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) Mitiga el riesgo de desfase temporal entre los ingresos del Fondo de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados con periodicidad en su mayor parte mensual, y la amortización y el pago de los intereses en los Bonos, de periodicidad trimestral. 	Societé Générale, Sucursal en España (actual) Banco de Sabadell (inicial) *
<ul style="list-style-type: none"> • Préstamo Subordinado Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos Hipotecarios Participados. 	BBVA, Banco de Sabadell *
<ul style="list-style-type: none"> • Permuta Financiera de Intereses Mitiga el riesgo de tipo de interés que tienen lugar en el Fondo por el medio de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación de los intereses variables establecidos para los Bonos referenciados a Euribor a 3 meses y con periodos de devengo y liquidación trimestrales. 	CecaBank (actual) HSBC (inicial)

* Entidades Cedentes 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 las Participaciones Hipotecarias titulizadas 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.

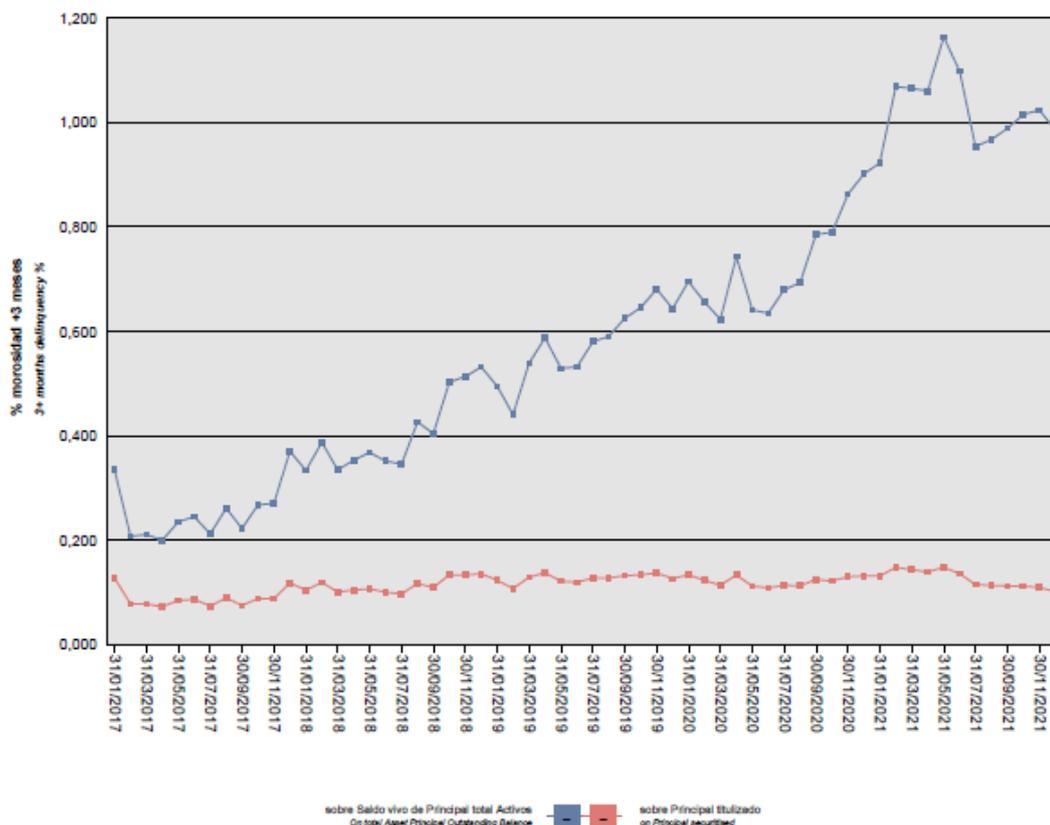
La subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del lugar que ocupan en la aplicación de los Fondos Disponibles, así como de las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización del Orden de Prelación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

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

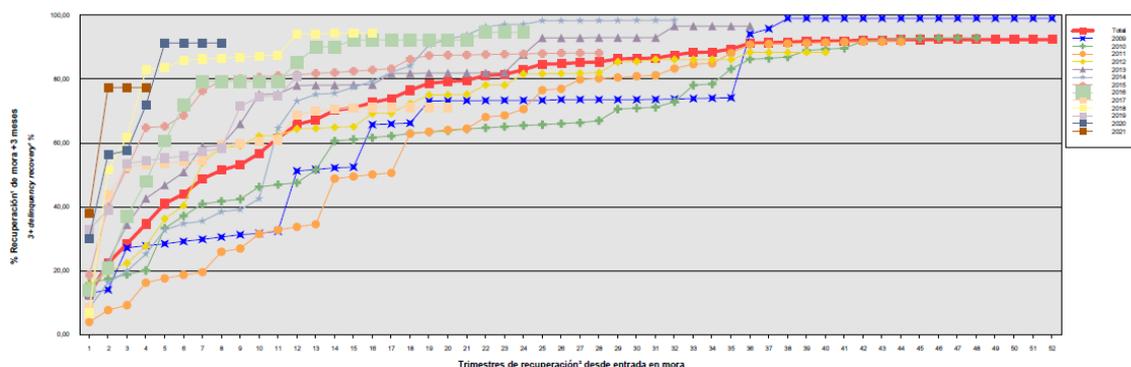
- a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimiento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación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

- b) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados asciende al 0,98% 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 al 31 de diciembre de 2021:



– 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 2021 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 Participaciones Hipotecarias 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 la permuta se mitigan parcialmente el riesgo de tipo de interés (riesgo de base) que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos 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.

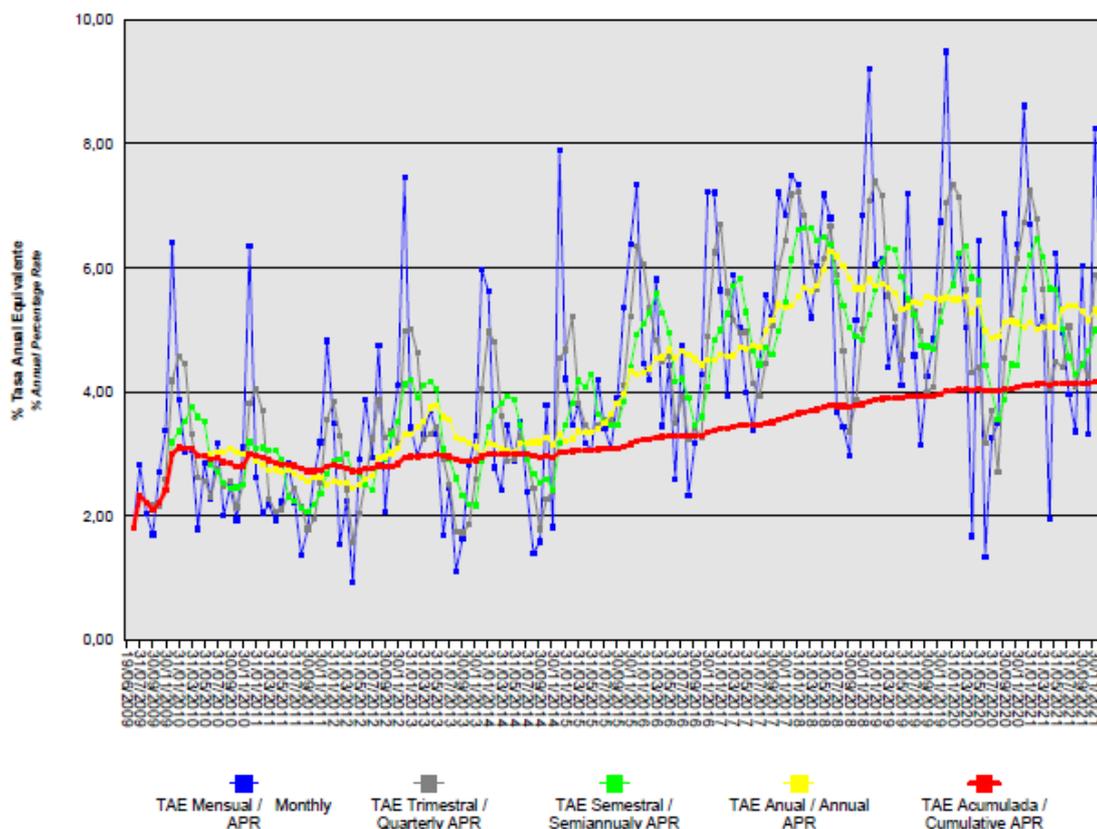
De la misma manera a través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Préstamos Hipotecarios hasta que se produce el pago de 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 de los Préstamos Hipotecarios reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos, la parte del capital pendiente de amortizar.

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 2021:



17. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2021:

Liquidación de cobros y pagos del período	Real
	Período
Activos titulizados clasificados en el Activo:	
Cobros por amortizaciones ordinarias	11.725
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.389
Cobros por intereses ordinarios	645
Cobros por intereses previamente impagados	73
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.344
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-

Pagos por amortización ordinaria (Serie AG)	13.411
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CA))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CM))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CP))	1.552
Pagos por amortización ordinaria (Serie B(CT))	702
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CA))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CM))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CP))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C(CT))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CA))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CM))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CP))	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D(CT))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie AG)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CA))	25
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CM))	9
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CP))	5
Pagos por intereses ordinarios (Serie B(CT))	5
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CA))	47
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CM))	34
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CP))	22
Pagos por intereses ordinarios (Serie C(CT))	22
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CA))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CM))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CP))	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie AG)	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C(CT))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CA))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CM))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CP))	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie AG)	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CA))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CA))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C(CT))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CA))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CM))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CP))	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D(CT))	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-
Otros pagos del período	599

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto y/o escritura de constitución del Fondo, atendiendo a la dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad.

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

	22/03/2021	22/03/2021	21/06/2021	21/06/2021	20/09/2021	20/09/2021	20/12/2021	20/12/2021
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie AG								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	3.977	-	3.512	-	2.863	-	3.060	-
Liquidado	3.977	-	3.512	-	2.863	-	3.060	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	6	-	6	-	6	-	6
Liquidado	-	6	-	6	-	6	-	6
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	2	-	2	-	2	-	2
Liquidado	-	2	-	2	-	2	-	2
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	398	2	470	1	338	1	346	1
Liquidado	398	2	470	1	338	1	346	1
Disposición mejora de crédito	398	-	470	-	338	-	346	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie B (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	1	-	1	313	1	388	1
Liquidado	-	1	-	1	313	1	388	1
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	12	-	12	-	12	-	12
Liquidado	-	12	-	12	-	12	-	12
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	8	-	8	-	8	-	8
Liquidado	-	8	-	8	-	8	-	8
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie C (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	6	-	6	-	6	-	6
Liquidado	-	6	-	6	-	6	-	6
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-

	22/03/2021	22/03/2021	21/06/2021	21/06/2021	20/09/2021	20/09/2021	20/12/2021	20/12/2021
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
Serie C (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Devengado periodo	-	6	-	6	-	6	-	6
Liquidado	-	6	-	6	-	6	-	6
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CA)								
Impagado - acumulado anterior	-	111	-	147	-	182	-	218
Devengado periodo	-	36	-	36	-	36	-	36
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CM)								
Impagado - acumulado anterior	-	157	-	181	-	206	-	230
Devengado periodo	-	24	-	24	-	24	-	24
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CP)								
Impagado - acumulado anterior	-	91	-	101	-	111	-	121
Devengado periodo	-	10	-	10	-	10	-	9
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Serie D (CT)								
Impagado - acumulado anterior	-	48	-	59	-	71	-	82
Devengado periodo	-	12	-	12	-	12	-	11
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiaciones subordinadas								
Impagado - acumulado anterior	1.362	4	1.393	4	1.421	4	1.448	4
Devengado periodo	31	-	28	-	27	-	25	-
Liquidado	-	-	-	-	-	-	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	1.393	4	1.421	4	1.448	4	1.473	4

:

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

GAT ICO FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 19 de junio de 2009 por Gestión de Activos Titulizados S.G.F.T., S.A, agrupando 7.767 Participaciones Hipotecarias por un importe total de 357.900.194,81 euros, emitidos sobre Préstamos Hipotecarios por Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Penedés y Caixa Terrassa, en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 19 de junio de 2009 se procedió a la puesta en circulación de la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 369.500.000,00 euros, integrados por 3.316 Bonos de la Serie AG, 98 Bonos de la Serie B (CA), 33 Bonos de la Serie B (CM), 27 Bonos de la Serie B (CP), 20 Bonos de la Serie B (CT), 32 Bonos de la Serie C (CA), 23 Bonos de la Serie C (CM), 15 Bonos de la Serie C (CP), 15 Bonos de la Serie C (CT); 61 Bonos de la Serie D (CA), 25 Bonos de la Serie D (CM), 16 Bonos de la Serie D (CP), 14 Bonos de la Serie D (CT) de 100.000,00 euros de valor nominal unitario,

Con fecha 18 de junio de 2009, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y la emisión de Bonos de Titulización.

Con fecha 12 de enero de 2017, habiéndose obtenido la correspondiente autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se produjo la sustitución efectiva de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, como Sociedad Gestora del Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias que agrupa, el Fondo de Reserva depositado en la Cuenta de Tesorería y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo para Gastos Iniciales. Adicionalmente, el Fondo tiene concertada las Permutas de Intereses.

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 Mobiliaria 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. Así mismo, 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 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 las Participaciones Hipotecarias 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 que a continuación se enumeran con indicación de las entidades de contrapartida:

• Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)	Banco de Sabadell, S.A.
• Préstamo para Gastos Iniciales	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*
• Permutas de Intereses	HSBC
• Dirección, Aseguramiento y Colocación de los Bonos	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*, Calyon
• Intermediación Financiera	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*
• Agencia de Pagos de los Bonos	Banco de Sabadell, S.A.
• Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de los Participaciones Hipotecarias	Caixa Catalunya*, Caixa Manresa*, Caixa Penedès**, Caixa Terrassa*

* En la actualidad BBVA

** En la actualidad Banco Sabadell

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Participaciones Hipotecarias.

Los 7.767 Prestamos que se agrupan en el Fondo emitidos sobre Participaciones Hipotecarias por Caixa Catalunya, Caixa Manresa, Caixa Penedès, Caixa Terrassa cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 357.900.194,81 euros, estaban formados por un capital pendiente de vencimiento de 357.874.129,67 euros y un capital vencido pendiente de cobro de 26.065,14 euros. Las Participaciones Hipotecarias están representados en un título nominativo múltiple y se han emitido por el plazo restante de vencimiento de cada uno de las Participaciones Hipotecarias participados, 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 Participaciones Hipotecarias.

La distribución de la cartera según la divisa en que están denominados los Participaciones Hipotecarias es la siguiente:

Divisa	SITUACION AL 31/12/2021		SITUACION AL 31/12/2020	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Euro - EUR	3.059	37.006.643,37	3.669	52.360.710,76
EEUU Dólar - USD				
Japón Yen - JPY				
Reino Unido Libra - GBP				
Otras				
Total	3.059	37.006.643,37	3.669	52.360.710,76
Importes en euros				

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

	Préstamos	Amortización de Principal		Baja de principales por:		Principal pendiente amortizar	
		Ordinaria	Anticipada	Adjudicación / Dación	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2009-06-09	7.767					357.900.194,81	100
2018	4.542	16.868.969,52	6.273.518,73		312.766,86	91.233.458,94	25,49
2019	4.171	16.605.676,67	4.800.453,25		592.042,63	70.419.371,65	19,68
2020	3.669	14.729.539,80	3.347.451,08		18.329,99	52.360.710,76	14,63
2021	3.059	13.068.978,02	2.388.605,36		103.515,99	37.006.643,37	10,33
Total		61.273.164,01	16.810.028,42		1.026.655,47		

Importes en euros

1.2 Morosidad.

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

Antigüedad Deuda	Nº de Activos	Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía	% Deuda / Valor Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total				
Hasta 1 mes	89	22.607,48	979,79	72,83	23.660,10	1.257.508,01	1.282.683,81	10.999.122,79	11,66
De 1 a 3 meses	22	14.370,20	411,34	58,04	14.839,58	212.858,91	227.962,56	2.765.117,11	8,21
De 3 a 6 meses	1	1.787,58	47,46	0,00	1.835,04	6.401,54	8.246,68	164.973,16	4,85
De 6 a 9 meses	1	4.629,14	0,00	77,15	4.706,29	2.341,27	7.051,25	204.905,37	3,41
De 9 a 12 meses	2	6.056,52	0,00	144,80	6.201,32	20.154,04	26.379,23	243.453,66	10,70
Más de 12 meses	18	194.902,61	960,72	9.763,37	205.626,70	128.234,66	334.015,66	1.980.626,45	16,81
Totales	133	244.353,53	2.399,31	10.116,19	256.869,03	1.627.498,43	1.886.339,19	16.358.198,54	11,51

1.3 Estados de la cartera de las Participaciones Hipotecarias al 31 de diciembre de 2021 según las características más representativas.

Índices de referencia.

La totalidad de los Participaciones Hipotecarias son a interés variable, efectuándose la determinación del tipo de interés nominal periódicamente, de acuerdo con las condiciones contractuales de cada Certificado de Transmisión de Hipoteca.

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
Plan Estatal VPO 1998-2001	733	2.443.060,60	1,89	0,00
Plan Estatal VPO 2002-2005	1.997	28.254.616,86	1,42	0,00
Plan Estatal VPO 2005-2008	108	4.982.974,43	1,45	0,00
Plan Estatal VPO 1996-1999	221	1.325.991,48	2,09	0,00
Total	3.059	37.006.643,37	1,48	0,00
Importes en euros			Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

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

Intervalo % Tipo interés nominal	SITUACIÓN AL 31/12/2021		SITUACIÓN AL 31/12/2020	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Inferior a 1,00%				
1,00%-1,49%	2.103	33.208.092,47		
1,50%-1,99%	842	3.137.816,98	3.549	51.356.852,51
2,00%-2,49%	109	623.606,17	115	954.321,23
2,50%-2,99%	5	37.127,75	5	49.537,02
3,00%-3,49%				
3,50%-3,99%				
4,00%-4,49%				
4,50%-4,99%				
5,00%-5,49%				
5,50%-5,99%				
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	3.059	37.006.643,37	3.669	52.360.710,76
% Tipo interés nominal:				
Medio ponderado por principal pendiente		1,59%		1,70%
Importes en euros				

Principal pendiente/ Valor de la garantía.

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Participaciones Hipotecarias 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 31/12/2021		SITUACIÓN AL 31/12/2020	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
0,01%-40,00%	2.981	33.212.754,32	3.531	46.605.784,06
40,01%-60,00%	69	3.366.151,82	120	4.813.529,85
60,01%-80,00%	9	427.737,23	18	941.396,85
80,01%-100,00%				
100,01%-120,00%				
120,01%-140,00%				
140,01%-160,00%				
superior a 160,00%				
Total	3.059	37.006.643,37	3.669	52.360.710,76
% Principal Pendiente/ Valor de Tasación:				
Medio ponderado por principal pendiente		19,20%		20,72%

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:

	SITUACION AL 31/12/2021		SITUACION AL 31/12/2020	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	178	2.366.298,59	182	2.951.440,53
Aragón			1	5.121,50
Asturias				
Baleares	20	334.242,34	44	438.464,99
Canarias				
Cantabria				
Castilla-León	7	50.192,69	7	68.620,04
Castilla La Mancha	22	381.376,15	38	505.367,82
Cataluña	2.110	27.156.484,18	2.573	38.527.700,47
Ceuta				
Extremadura	337	2.105.030,11	361	3.391.684,85
Galicia	52	887.540,29	54	1.167.425,03
Madrid	168	2.395.740,35	187	3.244.841,13
Melilla				
Murcia	6	4.470,20	20	36.399,86
Navarra				
La Rioja	37	458.861,49	38	610.292,41
Comunidad Valenciana	122	866.406,98	164	1.413.352,13
Pais Vasco				
Total	3.059	37.006.643,37	3.669	52.360.710,76
Importes en euros				

Nota: 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
2009.06.16	357.900,194	100,00			
2017	114.063,180	31,87	7.251,561	5,36	3,62
2018	91.233,458	25,49	6.273,518	5,77	3,85
2019	70.419,371	19,68	4.800,453	5,51	4,01
2020	52.360,710	14,63	3.347,451	4,99	4,09
2021	37.003,643	10,33	2.388,605	5,06	4,18
Importes en miles de euros					

(1) Saldo de fin de mes;

2. Bonos de Titulización

Los Bonos de Titulización se emitieron por un importe nominal total de 369.500.000,00 euros, integrados por 3.316 Bonos de la Serie AG, 98 Bonos de la Serie B (CA), 33 Bonos de la Serie B (CM), 27 Bonos de la Serie B (CP), 20 Bonos de la Serie B (CT), 32 Bonos de la Serie C (CA), 23 Bonos de la Serie C (CM),), 15 Bonos de la Serie C (CP), 15 Bonos de la Serie C (CT);), 61 Bonos de la Serie D (CA) , 25 Bonos de la Serie D (CM), 16 Bonos de la Serie D (CP), 14 Bonos de la Serie D (CT) de 100.000,00 euros de valor nominal unitario, con calificaciones asignadas por las Agencias de Calificación Moody's Investors Service ("Moody's") y Fitch Ratings España ("Fitch") según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Moody's		Calificación de Fitch	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie AG	Aaa	Aa1(sf)	AAA	AAA sf
Serie B (CA)	A2	Aa1(sf)	A	AAA sf
Seria B (CM)	A2	Aa1(sf)	A	AAA sf
Serie B (CP)	A2	Aa1(sf)	A	AAA sf
Serie B (CT)	A2	Aa1(sf)	A	AAA sf
Serie C (CA)	A3	A3 (sf)	BBB	Asf
Seria C (CM)	Ba2	A1 (sf)	BBB	Asf
Serie C (CP)	Ba2	A2 (sf)	BBB	Asf
Serie C (CT)	Ba2	Aa1(sf)	BBB	Asf
Serie D (CA)	C	Caa3(sf)		
Seria D (CM)	C	Caa3(sf)		
Serie D (CP)	C	Caa3(sf)		
Serie D (CT)	C	Caa3(sf)		

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

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

Movimientos

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

Emisión: Serie AG
 Código ISIN: ES0341068007
 Nº Bonos: 3.316

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		5.710,54	4.594,04	18.936.151,32	0,00	0,00	0,00	95.906,66	318.026.484,56	95,91	4.093,34	13.573.515,44	4,09
21/03/2022	0,00	0,000000	0,000000										
20/12/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	922,62	3.059.407,92	0,92	4.093,34	13.573.515,44	4,09
20/09/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	863,34	2.862.835,44	0,86	5.015,96	16.632.923,36	5,02
21/06/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.059,01	3.511.677,16	1,06	5.879,30	19.495.758,80	5,88
22/03/2021	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.199,41	3.977.243,56	1,20	6.938,31	23.007.435,96	6,94
21/12/2020	0,00	0,000000	0,000000	0,00	0,00	0,00	0,00	1.321,15	4.380.933,40	1,32	8.137,72	26.984.679,52	8,14
21/09/2020	0,11	3,021133	2,447118	10.018,08	0,00	0,00	0,00	1.308,46	4.338.853,36	1,31	9.458,87	31.365.612,92	9,46
22/06/2020	0,09	2,911484	2,358302	9.654,48	0,00	0,00	0,00	1.352,63	4.485.321,08	1,35	10.767,33	35.704.466,28	10,77
20/03/2020	0,10	3,336167	2,702295	11.062,73	0,00	0,00	0,00	1.486,25	4.928.405,00	1,49	12.119,96	40.189.787,36	12,12
20/12/2019	0,10	3,984644	3,227562	13.213,08	0,00	0,00	0,00	1.550,93	5.142.883,88	1,55	13.606,21	45.118.192,36	13,61
20/09/2019	0,18	7,584367	6,143337	25.149,76	0,00	0,00	0,00	1.515,87	5.026.624,92	1,52	15.157,14	50.261.076,24	15,16
20/06/2019	0,19	8,858713	7,175558	29.375,49	0,00	0,00	0,00	1.571,48	5.211.027,68	1,57	16.673,01	55.287.701,16	16,67
20/03/2019	0,19	9,448072	7,652938	31.329,81	0,00	0,00	0,00	1.751,43	5.807.741,88	1,75	18.244,49	60.498.728,84	18,24
20/12/2018	0,18	9,895388	8,015264	32.813,11	0,00	0,00	0,00	1.632,03	5.411.811,48	1,63	19.995,92	66.306.470,72	20,00
20/09/2018	0,18	10,508038	8,511511	34.844,65	0,00	0,00	0,00	1.602,79	5.314.851,64	1,60	21.627,95	71.718.282,20	21,63
20/06/2018	0,17	11,007983	8,916466	36.502,47	0,00	0,00	0,00	1.812,70	6.010.913,20	1,81	23.230,74	77.033.133,84	23,23
20/03/2018	0,17	11,514597	9,326824	38.182,40	0,00	0,00	0,00	1.891,29	6.271.517,64	1,89	25.043,44	83.044.047,04	25,04
20/12/2017	0,17	12,475280	10,104977	41.368,03	0,00	0,00	0,00	1.926,53	6.388.373,48	1,93	26.934,73	89.315.564,68	26,93
20/09/2017	0,17	13,366156	10,826586	44.322,17	0,00	0,00	0,00	1.724,91	5.719.801,56	1,72	28.861,26	95.703.938,16	28,86
20/06/2017	0,17	14,028181	11,362827	46.517,45	0,00	0,00	0,00	1.867,69	6.193.260,04	1,87	30.586,17	101.423.739,72	30,59
21/03/2017	0,19	16,17	13,10	53.619,72	0,00	0,00	0,00	1.946,33	6.454.030,28	1,95	32.453,86	107.616.999,76	32,45
20/12/2016	0,20	18,32	14,84	60.749,12	0,00	0,00	0,00	2.021,83	6.704.388,28	2,02	34.400,19	114.071.030,04	34,40
20/09/2016	0,24	23,01	18,64	76.301,16	0,00	0,00	0,00	1.723,09	5.713.766,44	1,72	36.422,02	120.775.418,32	36,42
20/06/2016	0,27	26,94	21,82	89.333,04	0,00	0,00	0,00	1.916,57	6.355.346,12	1,92	38.145,11	126.489.184,76	38,15
21/03/2016	0,37	39,03	31,61	129.423,48	0,00	0,00	0,00	2.009,55	6.663.667,80	2,01	40.061,68	132.844.530,88	40,06
21/12/2015	0,46	51,97	41,84	172.332,52	0,00	0,00	0,00	2.332,50	7.734.570,00	2,33	42.071,23	139.508.198,68	42,07
21/09/2015	0,49	56,83	45,75	188.448,28	0,00	0,00	0,00	1.858,30	6.162.122,80	1,86	44.403,73	147.242.768,68	44,40
22/06/2015	0,53	66,28	53,02	219.784,48	0,00	0,00	0,00	2.088,37	6.925.034,92	2,09	46.262,03	153.404.891,48	46,26
20/03/2015	0,58	71,54	57,23	237.226,64	0,00	0,00	0,00	2.196,67	7.284.157,72	2,20	48.350,40	160.329.926,40	48,35
22/12/2014	0,58	77,26	61,04	256.194,16	0,00	0,00	0,00	1.966,08	6.519.522,28	1,97	50.547,07	167.614.084,12	50,55
22/09/2014	0,72	101,77	80,40	337.469,32	0,00	0,00	0,00	1.847,95	6.127.802,20	1,85	52.513,15	174.133.605,40	52,51
20/06/2014	0,81	116,54	92,07	386.446,64	0,00	0,00	0,00	2.010,15	6.665.657,40	2,01	54.361,10	180.261.407,60	54,36
20/03/2014	0,80	117,32	92,68	389.033,12	0,00	0,00	0,00	2.435,89	8.077.411,24	2,44	56.371,25	186.927.065,00	56,37
20/12/2013	0,72	110,99	87,68	368.042,84	0,00	0,00	0,00	2.008,60	6.660.517,60	2,01	58.807,14	195.004.476,24	58,81
20/09/2013	0,71	113,90	89,98	377.692,40	0,00	0,00	0,00	1.959,37	6.497.270,92	1,96	60.815,74	201.664.993,84	60,82
20/06/2013	0,70	116,91	92,36	387.673,56	0,00	0,00	0,00	2.207,23	7.319.174,68	2,21	62.775,11	208.162.264,76	62,78
20/03/2013	0,68	115,25	91,05	382.169,00	0,00	0,00	0,00	2.416,05	8.011.621,80	2,42	64.982,34	215.481.439,44	64,98
20/12/2012	0,74	130,90	103,41	434.064,40	0,00	0,00	0,00	2.204,23	7.309.226,68	2,20	67.398,39	223.493.061,24	67,40
20/09/2012	1,16	213,19	168,42	706.938,04	0,00	0,00	0,00	2.375,02	7.875.566,32	2,38	69.602,62	230.802.287,92	69,60
20/06/2012	1,36	258,15	203,94	856.025,40	0,00	0,00	0,00	2.190,40	7.263.366,40	2,19	71.977,64	238.677.854,24	71,98
20/03/2012	1,92	370,30	292,54	1.227.914,80	0,00	0,00	0,00	2.248,58	7.456.291,28	2,25	74.168,04	245.941.220,64	74,17
20/12/2011	2,04	404,89	327,96	1.342.615,24	0,00	0,00	0,00	2.295,02	7.610.286,32	2,30	76.416,62	253.397.511,92	76,42
20/09/2011	1,99	412,51	334,13	1.367.883,16	0,00	0,00	0,00	2.240,16	7.428.370,56	2,24	78.711,64	261.007.798,24	78,71
20/06/2011	1,67	350,93	284,25	1.163.683,88	0,00	0,00	0,00	2.180,43	7.230.305,88	2,18	80.951,80	268.436.168,80	80,95
21/03/2011	1,52	330,14	267,41	1.094.744,24	0,00	0,00	0,00	2.567,54	8.513.962,64	2,57	83.132,23	275.666.474,68	83,13
20/12/2010	1,38	307,28	248,90	1.018.940,48	0,00	0,00	0,00	2.451,29	8.128.477,64	2,45	85.699,77	284.180.437,32	85,70
20/09/2010	1,23	281,20	227,77	932.459,21	0,00	0,00	0,00	2.363,22	7.836.437,52	2,36	88.151,06	292.308.914,96	88,15
21/06/2010	1,14	268,40	217,40	890.014,40	0,00	0,00	0,00	2.300,40	7.628.126,40	2,30	90.514,28	300.145.352,48	90,51
22/03/2010	1,21	292,86	237,22	971.123,76	0,00	0,00	0,00	2.777,54	9.210.322,64	2,78	92.814,68	307.773.478,88	92,81
21/12/2009	1,27	313,49	257,06	1.039.532,84	0,00	0,00	0,00	2.369,25	7.856.433,00	2,37	95.592,22	316.983.801,52	95,59
21/09/2009	1,70	414,33	339,75	1.373.918,28	0,00	0,00	0,00	2.038,53	6.759.765,48	2,04	97.961,47	324.840.234,52	97,96
25/06/2009											100,00,00	331.600.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CA)
Código ISIN: ES0341068015
Nº Bonos: 98

Fecha de Pago	% Tipo Interés	Cupón		Intereses Serie				Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Actuales	Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados							
Totales		11.791,44	9.479,90	1.150.334,56	0,98	0,98	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/03/2022	0,21	53,336111	43,202250										
20/12/2021	0,26	64,458333	52,211250	6.316,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	6.366,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	6.366,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	6.416,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	7.406,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	10.181,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	10.030,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	9.834,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	10.007,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	11.971,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	12.271,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	11.980,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	11.915,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	11.946,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	11.820,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	11.539,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	11.667,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	11.795,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	11.667,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	12.039,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	12.361,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	13.424,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	14.020,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	16.522,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	18.901,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	19.470,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	21.111,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	21.057,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	21.849,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	26.023,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	27.774,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	26.901,00	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	25.317,32	0,98	0,00	0,98	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	25.294,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	25.144,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	24.108,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	25.862,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	36.540,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	41.623,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	54.920,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	57.843,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	57.451,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	48.801,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	45.184,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	41.592,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	37.877,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	35.770,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	37.455,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	38.793,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	47.791,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	9.800.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	9.800.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CM)
 Código ISIN: ES0341068023
 Nº Bonos: 33

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		11.791,44	9.479,90	387.357,53	0,33	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2022	0,21	53,336111	43,202250										
20/12/2021	0,26	64,458333	52,211250	2.127,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	2.143,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	2.143,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	2.160,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	2.494,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	3.428,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	3.377,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	3.311,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	3.370,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	4.031,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	4.132,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	4.034,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	4.012,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	4.022,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	3.980,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	3.885,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.928,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	3.972,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.928,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	4.054,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	4.162,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	4.520,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	4.721,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	5.563,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	6.364,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	6.556,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	7.108,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	7.090,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	7.357,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	8.763,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	9.352,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	9.058,50	0,00	0,33	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	8.525,22	0,33	0,00	0,33	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	8.517,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	8.467,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	8.118,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	8.708,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	12.304,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	14.016,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	18.493,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	19.477,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	19.345,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	16.433,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	15.215,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	14.005,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	12.754,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	12.045,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	12.612,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	13.063,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	16.093,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.300.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	3.300.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CP)
 Código ISIN: ES0341068031
 Nº Bonos: 27

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		11.701,50	9.407,04	315.328,49	0,27	0,27	0,00	57.495,91	1.552.389,57	57,50	42.504,09	1.147.610,43	42,50
21/03/2022	0,21	22,670029	18,362723										
20/12/2021	0,26	35,648050	28,874920	962,50	0,00	0,00	0,00	12.799,93	345.598,11	12,80	42.504,09	1.147.610,43	42,50
20/09/2021	0,26	44,073523	35,699554	1.189,99	0,00	0,00	0,00	12.539,09	338.555,43	12,54	55.304,02	1.493.208,54	55,30
21/06/2021	0,26	55,389530	44,865519	1.495,52	0,00	0,00	0,00	17.418,92	470.310,84	17,42	67.843,11	1.831.763,97	67,84
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	1.767,67	0,00	0,00	0,00	14.737,97	397.925,19	14,74	85.262,03	2.302.074,81	85,26
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	2.040,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	2.805,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	2.763,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	2.709,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	2.757,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	3.298,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	3.381,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	3.300,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	3.282,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	3.291,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	3.256,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	3.179,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.214,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	3.249,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	3.214,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	3.316,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	3.405,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	3.698,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	3.862,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	4.552,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	5.207,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	5.364,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	5.816,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	5.801,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	6.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	7.169,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	7.652,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	7.411,50	0,00	0,27	0,27	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	6.975,18	0,27	0,27	0,27	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	6.968,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	6.927,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	6.642,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	7.125,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	10.067,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	11.467,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	15.131,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	15.936,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	15.828,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	13.445,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	12.448,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	11.459,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	10.435,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	9.855,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	10.319,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	10.687,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	13.167,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.700.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.700.000,00	100,00

Emisión: Serie B (CT)
 Código ISIN: ES0341068049
 Nº Bonos: 20

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		11.762,64	9.456,57	234.560,31	0,20	0,20	0,00	35.077,91	701.558,20	35,08	64.922,09	1.298.441,80	64,92
21/03/2022	0,21	34,626918	28,047804										
20/12/2021	0,26	54,366421	44,036801	1.087,33	0,00	0,00	0,00	19.421,42	388.428,40	19,42	64.922,09	1.298.441,80	64,92
20/09/2021	0,26	64,963889	52,620750	1.299,28	0,00	0,00	0,00	15.656,49	313.129,80	15,66	84.343,51	1.686.870,20	84,34
21/06/2021	0,26	64,963889	52,620750	1.299,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/03/2021	0,26	65,469444	53,030250	1.309,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2020	0,30	75,580556	61,220250	1.511,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2020	0,41	103,891667	84,152250	2.077,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/06/2020	0,39	102,355556	82,908000	2.047,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2020	0,40	100,352778	81,285750	2.007,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2019	0,40	102,122222	82,719000	2.042,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2019	0,48	122,155556	98,946000	2.443,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2019	0,49	125,222222	101,430000	2.504,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2019	0,49	122,250000	99,022500	2.445,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2018	0,48	121,586111	98,484750	2.431,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2018	0,48	121,900000	98,739000	2.438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2018	0,47	120,622222	97,704000	2.412,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2018	0,47	117,750000	95,377500	2.355,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2017	0,47	119,058333	96,437250	2.381,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2017	0,47	120,366667	97,497000	2.407,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2017	0,47	119,058333	96,437250	2.381,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2017	0,49	122,85	99,51	2.457,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2016	0,50	126,14	102,17	2.522,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2016	0,54	136,98	110,95	2.739,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2016	0,57	143,07	115,89	2.861,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2016	0,67	168,60	136,57	3.372,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2015	0,76	192,87	155,26	3.857,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2015	0,79	198,68	159,94	3.973,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/06/2015	0,83	215,42	172,34	4.308,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2015	0,88	214,87	171,90	4.297,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/12/2014	0,88	222,95	176,13	4.459,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/09/2014	1,02	265,55	209,78	5.311,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2014	1,11	283,41	223,89	5.668,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2014	1,10	274,50	216,85	5.490,00	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2013	1,02	258,34	204,09	5.166,80	0,20	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2013	1,01	258,11	203,91	5.162,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2013	1,00	256,58	202,70	5.131,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2013	0,98	246,00	194,34	4.920,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2012	1,04	263,90	208,48	5.278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2012	1,46	372,86	294,56	7.457,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2012	1,66	424,73	335,54	8.494,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/03/2012	2,22	560,41	442,72	11.208,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2011	2,34	590,24	478,09	11.804,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2011	2,29	586,24	474,85	11.724,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/06/2011	1,97	497,97	403,36	9.959,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/03/2011	1,82	461,07	373,47	9.221,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/12/2010	1,68	424,41	343,77	8.488,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
20/09/2010	1,53	386,50	313,06	7.730,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/06/2010	1,44	365,01	295,66	7.300,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
22/03/2010	1,51	382,20	309,58	7.644,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/12/2009	1,57	395,85	324,60	7.917,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
21/09/2009	2,00	487,67	399,89	9.753,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.000.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.000.000,00	100,00

Emission: Serie C (CA)
 Código ISIN: ES0341068056
 Nº Bonos: 32

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		27.298,08	21.963,95	862.125,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250										
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	11.769,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	11.785,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	11.785,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	11.801,69	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	12.125,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	13.031,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	13.302,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	12.917,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	12.974,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	13.722,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	13.820,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	13.512,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	13.597,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	13.714,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	13.673,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	13.368,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	13.516,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	13.665,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	13.516,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	13.637,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	13.743,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	14.196,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	14.285,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	15.102,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	15.878,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	16.064,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	16.920,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	16.262,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	16.840,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	18.524,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	18.882,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	18.384,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	17.973,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	18.072,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	18.023,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	17.472,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	18.151,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	21.744,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	23.404,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	27.639,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	28.594,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	28.573,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	25.641,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	24.460,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	23.288,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	22.074,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	21.386,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	21.936,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	22.373,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	24.992,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	3.200.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	3.200.000,00	100,00

Emission: Serie C (CM)
 Código ISIN: ES0341068064
 Nº Bonos: 23

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		27.298,08	21.963,95	619.652,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250										
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	8.459,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	8.470,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	8.470,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	8.482,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	8.715,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	9.366,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	9.560,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	9.284,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	9.325,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	9.862,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	9.933,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	9.711,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	9.773,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	9.857,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	9.827,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	9.608,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	9.715,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	9.821,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	9.715,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	9.802,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	9.877,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	10.203,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	10.267,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	10.854,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	11.412,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	11.546,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	12.161,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	11.688,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	12.104,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	13.314,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	13.571,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	13.213,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	12.918,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	12.989,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	12.954,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	12.558,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	13.046,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	15.628,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	16.822,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	19.866,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	20.552,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	20.536,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	18.430,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	17.581,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	16.738,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	15.866,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	15.371,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	15.767,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	16.081,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	17.963,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.300.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.300.000,00	100,00

Emission: Serie C (CP)
Código ISIN: ES0341068072
Nº Bonos: 15

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		27.298,08	21.963,95	404.121,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250										
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	5.516,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	5.532,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	5.683,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	6.108,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	6.235,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	6.055,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	6.081,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	6.432,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	6.478,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	6.333,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	6.373,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	6.428,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	6.409,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	6.266,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	6.405,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	6.392,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	6.442,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	6.654,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	6.696,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	7.079,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	7.443,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	7.530,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	7.931,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	7.623,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	7.894,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	8.683,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	8.851,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	8.617,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	8.425,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	8.471,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	8.448,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	8.190,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	8.508,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	10.192,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	10.971,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	12.956,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	13.403,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	13.393,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	12.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	11.466,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	10.916,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	10.347,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	10.025,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	10.282,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	10.487,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	11.715,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	1.500.000,00	100,00

Emission: Serie C (CT)
Código ISIN: ES0341068080
Nº Bonos: 15

Fecha de Pago	% Tipo interes	Cupón		Intereses Serie			Principal Amortizado			Saldo Principal Pendiente		
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados		Bono	Serie	%	Bono	Serie	%
					Totales	Recuperados						
Totales		27.298,08	21.963,95	404.121,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2022	1,41	356,669444	288,902250									
20/12/2021	1,46	367,791667	297,911250	5.516,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/06/2021	1,46	368,297222	298,320750	5.524,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/03/2021	1,46	368,802778	298,730250	5.532,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2020	1,50	378,913889	306,920250	5.683,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2020	1,61	407,225000	329,852250	6.108,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/06/2020	1,59	415,688889	336,708000	6.235,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2020	1,60	403,686111	326,985750	6.055,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2019	1,60	405,455556	328,419000	6.081,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2019	1,68	428,822222	347,346000	6.432,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2019	1,69	431,888889	349,830000	6.478,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2019	1,69	422,250000	342,022500	6.333,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2018	1,68	424,919444	344,184750	6.373,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2018	1,68	428,566667	347,139000	6.428,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2018	1,67	427,288889	346,104000	6.409,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2018	1,67	417,750000	338,377500	6.266,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2017	1,67	427,033333	345,897000	6.405,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2017	1,67	422,391667	342,137250	6.335,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2017	1,69	426,18	345,21	6.392,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2016	1,70	429,47	347,87	6.442,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2016	1,74	443,64	359,35	6.654,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2016	1,77	446,41	361,59	6.696,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2016	1,87	471,94	382,27	7.079,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2015	1,96	496,20	399,44	7.443,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2015	1,99	502,02	404,13	7.530,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/06/2015	2,03	528,75	423,00	7.931,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2015	2,08	508,20	406,56	7.623,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/12/2014	2,08	526,28	415,76	7.894,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/09/2014	2,22	578,88	457,32	8.683,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2014	2,31	590,08	466,16	8.851,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2014	2,30	574,50	453,85	8.617,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2013	2,22	561,67	443,72	8.425,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2013	2,21	564,78	446,18	8.471,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2013	2,20	563,24	444,96	8.448,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2013	2,18	546,00	431,34	8.190,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2012	2,24	567,23	448,11	8.508,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2012	2,66	679,52	536,82	10.192,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2012	2,86	731,40	577,81	10.971,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/03/2012	3,42	863,74	682,35	12.956,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2011	3,54	893,57	723,79	13.403,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2011	3,49	892,91	723,26	13.393,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/06/2011	3,17	801,31	649,06	12.019,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/03/2011	3,02	764,40	619,16	11.466,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/12/2010	2,88	727,75	589,48	10.916,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
20/09/2010	2,73	689,83	558,76	10.347,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/06/2010	2,64	668,34	541,36	10.025,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
22/03/2010	2,71	685,53	555,28	10.282,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/12/2009	2,77	699,18	573,33	10.487,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
21/09/2009	3,20	781,00	640,42	11.715,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.500.000,00	100,00
25/06/2009										100.000,00	1.500.000,00	100,00

Emission: Serie D (CA)
 Código ISIN: ES0341068098
 Nº Bonos: 61

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		60.573,74	48.726,36	1.537.920,87	2.121.752,61	1.868.039,41	253.713,20	48.063,80	2.931.891,80	48,06	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/03/2022	4,41	579,090073	469,062959										
20/12/2021	4,46	584,866532	473,741891	0,00	35.676,86	0,00	253.713,20	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/09/2021	4,46	585,129099	473,954570	0,00	35.692,88	0,00	218.036,34	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/06/2021	4,46	585,129099	473,954570	0,00	35.692,88	0,00	182.343,46	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
22/03/2021	4,46	585,391665	474,167249	0,00	35.708,89	0,00	146.650,58	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/12/2020	4,50	590,642992	478,420824	0,00	36.029,22	0,00	110.941,69	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
21/09/2020	4,61	605,346707	490,330833	0,00	36.926,15	0,00	74.912,47	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
22/06/2020	4,59	622,726579	504,408529	0,00	37.986,32	0,00	37.986,32	0,00	0,00	0,00	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/03/2020	4,60	607,607301	492,161914	37.064,05	0,00	0,00	0,00	352,71	21.515,31	0,35	51.936,20	3.168.108,20	51,94
20/12/2019	4,60	612,190895	495,874625	37.343,64	0,00	0,00	0,00	314,35	19.175,35	0,31	52.288,91	3.189.623,51	52,29
20/09/2019	4,68	1.195,488889	968,346000	72.924,82	0,00	38.542,55	0,00	47.396,74	2.891.201,14	47,40	52.603,26	3.208.798,86	52,60
20/06/2019	4,69	1.198,555556	970,830000	34.569,34	38.542,55	311.752,82	38.542,55	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2019	4,69	1.172,250000	949,522500	0,00	71.507,25	0,00	311.752,82	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2018	4,68	1.183,252778	958,434750	0,00	72.178,42	42.781,29	240.245,57	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2018	4,68	1.195,233333	968,139000	0,00	72.909,23	125.122,64	210.848,44	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2018	4,67	1.193,955556	967,104000	0,00	72.831,29	43.180,62	263.061,85	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2018	4,67	1.167,750000	945,877500	0,00	71.232,75	170.584,54	233.411,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	0,00	72.024,23	235.510,81	332.762,97	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2017	4,67	1.193,700000	966,897000	0,00	72.815,70	72.036,14	496.249,55	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	0,00	72.024,23	165.549,93	495.469,99	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2017	4,69	1.184,52	959,46	0,00	72.255,72	209.555,92	588.995,69	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2016	4,70	1.187,80	962,12	0,00	72.455,80	0,00	726.295,89	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2016	4,74	1.210,31	980,35	0,00	73.828,91	0,00	653.840,09	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2016	4,77	1.204,74	975,84	0,00	73.489,14	0,00	580.011,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2016	4,87	1.230,27	996,52	0,00	75.046,47	0,00	506.522,04	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/12/2015	4,96	1.254,54	1.009,90	0,00	76.526,94	0,00	431.475,57	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	76.881,35	0,00	354.948,63	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	80.036,88	0,00	278.067,28	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	75.733,33	0,00	198.030,40	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	78.361,82	183.187,88	122.297,07	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	83.095,42	65.585,98	227.123,13	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	82.761,14	102.132,30	209.613,69	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	80.794,50	0,00	228.984,85	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	80.520,61	102.515,99	148.190,35	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	81.217,84	0,00	170.185,73	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	0,00	81.124,51	0,00	88.967,89	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	71.212,62	7.843,38	0,00	7.843,38	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	80.859,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	88.217,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	91.382,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	98.946,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	100.765,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	101.234,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	95.138,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	92.886,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	90.650,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	88.337,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	87.027,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	88.076,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	88.908,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	92.374,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	6.100.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	6.100.000,00	100,00

Emission: Serie D (CM)
 Código ISIN: ES0341068106
 Nº Bonos: 25

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		63.206,44	50.858,85	612.875,58	943.054,56	688.583,58	254.470,98	13.073,51	326.837,75	13,07	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/03/2022	4,41	969,232778	785,078550										
20/12/2021	4,46	978,900936	792,909758	0,00	24.472,52	0,00	254.470,98	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2021	4,46	979,340397	793,265722	0,00	24.483,51	0,00	229.998,46	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/06/2021	4,46	979,340397	793,265722	0,00	24.483,51	0,00	205.514,95	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
22/03/2021	4,46	979,779859	793,621686	0,00	24.494,50	0,00	181.031,44	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/12/2020	4,50	988,569093	800,740965	0,00	24.714,23	0,00	156.536,94	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
21/09/2020	4,61	1.013,178948	820,674948	0,00	25.329,47	0,00	131.822,71	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
22/06/2020	4,59	1.042,267932	844,237025	0,00	26.056,70	0,00	106.493,24	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2020	4,60	1.010,102716	818,183200	0,00	25.252,57	3.801,94	80.436,54	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2019	4,60	1.011,640832	819,429074	0,00	25.291,02	0,00	58.985,91	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2019	4,68	1.039,196529	841,749188	0,00	25.979,91	0,00	33.694,89	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2019	4,69	1.041,862275	843,908443	18.331,58	7.714,98	66.118,48	7.714,98	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2019	4,69	1.018,995779	825,386581	0,00	25.474,89	0,00	66.118,48	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2018	4,68	1.028,560108	833,133687	0,00	25.714,00	80.948,12	40.643,59	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2018	4,68	1.038,974384	841,569251	0,00	25.974,36	6.433,75	95.877,71	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2018	4,67	1.037,863657	840,669562	0,00	25.946,59	304,79	76.337,10	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/03/2018	4,67	1.015,084087	822,218110	0,00	25.377,10	0,00	50.695,30	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/12/2017	4,67	1.026,362799	831,353867	340,87	25.318,20	0,00	25.318,20	0,00	0,00	0,00	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/09/2017	4,67	1.072,480004	868,708803	26.812,00	0,00	0,00	0,00	2.918,53	72.963,25	2,92	86.926,49	2.173.162,25	86,93
20/06/2017	4,67	1.180,725000	956,387250	29.518,13	0,00	226.191,65	0,00	10.154,98	253.874,50	10,15	89.845,02	2.246.125,50	89,85
21/03/2017	4,69	1.184,52	959,46	0,00	29.613,25	167.051,66	226.191,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2016	4,70	1.187,80	962,12	0,00	29.695,00	0,00	363.630,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2016	4,74	1.210,31	980,35	0,00	30.257,75	45.577,19	333.935,06	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2016	4,77	1.204,74	975,84	0,00	30.118,50	0,00	349.254,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/03/2016	4,87	1.230,27	996,52	0,00	30.756,75	0,00	319.136,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/12/2015	4,96	1.254,54	1.009,90	0,00	31.363,50	0,00	288.379,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	31.508,75	14.176,75	257.015,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	32.802,00	0,00	239.683,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	31.038,25	0,00	206.881,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	32.115,50	30.963,75	175.843,50	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	34.055,50	14.615,50	174.691,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	33.918,50	0,00	155.251,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	33.112,50	0,00	121.333,25	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	33.000,00	0,00	88.220,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	33.286,00	0,00	55.220,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	11.313,00	21.934,75	32.400,00	21.934,75	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	0,00	32.400,00	0,00	32.400,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	33.139,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	36.154,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	37.451,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	40.552,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	41.297,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	41.489,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	38.991,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	38.068,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	37.152,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	36.204,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	35.667,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	36.096,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	36.438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	37.858,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	2.500.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	2.500.000,00	100,00

Emission: Serie D (CP)
Código ISIN: ES0341068114
Nº Bonos: 16

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		55.355,69	44.516,39	360.588,64	515.076,24	384.007,75	131.068,49	43.799,49	700.791,84	43,80	56.200,51	899.208,16	56,20
21/03/2022	4,41	626,637248	507,576171										
20/12/2021	4,46	632,887993	512,639274	0,00	10.126,21	0,00	131.068,49	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2021	4,46	633,172118	512,869416	0,00	10.130,75	0,00	120.942,28	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/06/2021	4,46	633,172118	512,869416	0,00	10.130,75	0,00	110.811,53	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
22/03/2021	4,46	633,456243	513,099557	0,00	10.135,30	0,00	100.680,78	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/12/2020	4,50	639,138739	517,702379	0,00	10.226,22	0,00	90.545,48	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
21/09/2020	4,61	655,049728	530,590280	0,00	10.480,80	0,00	80.319,26	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
22/06/2020	4,59	673,856604	545,823849	0,00	10.781,71	0,00	69.838,46	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/03/2020	4,60	654,060854	528,979292	0,00	10.448,97	0,00	59.056,75	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2019	4,60	654,056243	529,784786	0,00	10.464,88	0,00	48.607,78	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2019	4,68	671,870853	544,215391	0,00	10.749,93	0,00	38.142,90	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2019	4,69	673,594335	545,611411	0,00	10.777,51	0,00	27.392,97	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/03/2019	4,69	658,810478	533,636487	0,00	10.540,97	0,00	16.615,46	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/12/2018	4,68	664,994096	538,645218	4.565,42	6.074,49	0,00	6.074,49	0,00	0,00	0,00	56.200,51	899.208,16	56,20
20/09/2018	4,68	983,357189	796,519323	15.733,72	0,00	114.136,75	0,00	26.072,73	417.163,68	26,07	56.200,51	899.208,16	56,20
20/06/2018	4,67	982,305920	795,667795	0,00	15.716,89	811,61	114.136,75	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/03/2018	4,67	960,745760	778,204066	0,00	15.371,93	2.353,45	99.231,47	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/12/2017	4,67	971,420713	786,850778	0,00	15.542,73	25.832,77	86.212,99	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/09/2017	4,67	982,095666	795,497489	0,00	15.713,53	3.288,03	96.503,03	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/06/2017	4,67	971,420713	786,850778	0,00	15.542,36	4.570,39	84.077,53	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/03/2017	4,69	974,54	789,38	0,00	15.592,64	43.357,20	73.105,56	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/12/2016	4,70	977,24	791,56	0,00	15.635,84	0,00	100.870,12	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/09/2016	4,74	995,76	806,57	0,00	15.932,16	8.697,72	85.234,28	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
20/06/2016	4,77	991,18	802,86	0,00	15.858,88	0,00	77.999,84	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/03/2016	4,87	1.012,18	819,87	0,00	16.194,88	0,00	62.140,96	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/12/2015	4,96	1.032,15	830,88	0,00	16.514,40	0,00	45.946,08	0,00	0,00	0,00	82.273,24	1.316.371,84	82,27
21/09/2015	4,99	1.072,39	863,27	0,00	17.158,24	25.249,12	29.431,68	2.813,56	45.016,96	2,81	82.273,24	1.316.371,84	82,27
22/06/2015	5,03	1.160,01	928,01	0,00	18.560,16	2.806,40	37.522,56	3.323,16	53.170,56	3,32	85.086,80	1.361.388,80	85,09
20/03/2015	5,08	1.097,64	878,11	0,00	17.562,24	0,00	21.768,80	0,00	0,00	0,00	88.409,96	1.414.559,36	88,41
22/12/2014	5,08	1.178,27	930,83	14.645,76	4.206,56	0,00	4.206,56	3.311,45	52.983,20	3,31	88.409,96	1.414.559,36	88,41
22/09/2014	5,22	1.265,77	999,96	20.252,32	0,00	0,16	0,00	1.198,61	19.177,76	1,20	91.721,41	1.467.542,56	91,72
20/06/2014	5,31	1.260,69	995,95	20.171,04	0,16	19.691,84	0,16	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/03/2014	5,30	1.230,73	972,28	0,00	19.691,68	0,00	19.691,84	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/12/2013	5,22	1.226,55	968,97	19.624,80	0,16	27.984,48	0,16	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/09/2013	5,21	1.237,18	977,37	0,00	19.794,88	0,00	27.984,48	0,00	0,00	0,00	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	13.088,96	8.189,60	768,48	8.189,60	7.079,98	113.279,68	7,08	92.920,02	1.486.720,32	92,92
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	19.967,52	768,48	0,00	768,48	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	21.209,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	23.139,04	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	23.969,12	0,05	9.018,45	0,05	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	16.934,83	9.018,45	19.569,65	9.018,45	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	6.860,75	19.569,65	32.403,80	19.569,65	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	0,00	26.553,28	39.786,26	32.403,80	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	0,00	24.954,24	3.681,14	45.636,78	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	0,00	24.363,68	0,00	24.363,68	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	23.777,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	23.170,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	22.826,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	23.101,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	23.320,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	24.229,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.600.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	1.600.000,00	100,00

Emission: Serie D (CT)
Código ISIN: ES0341068122
Nº Bonos: 14

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		63.061,72	50.741,69	262.690,29	608.791,74	515.179,75	93.611,99	27.085,04	379.190,56	27,09	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/03/2022	4,41	813,003829	658,533101										
20/12/2021	4,46	821,113593	665,102010	0,00	11.495,59	0,00	93.611,99	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2021	4,46	821,482219	665,400597	0,00	11.500,75	0,00	82.116,40	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/06/2021	4,46	821,482219	665,400597	0,00	11.500,75	0,00	70.615,65	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
22/03/2021	4,46	821,850845	665,699184	0,00	11.505,91	0,00	59.114,90	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/12/2020	4,50	829,223357	671,670919	0,00	11.609,13	0,00	47.608,99	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
21/09/2020	4,61	849,866393	688,391778	0,00	11.898,13	0,00	35.999,86	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
22/06/2020	4,59	874,266574	708,155925	0,00	12.239,73	0,00	24.101,73	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/03/2020	4,60	847,286013	686,301671	0,00	11.862,00	0,00	11.862,00	0,00	0,00	0,00	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/12/2019	4,60	1.151,332158	932,579048	16.118,65	0,00	338.547,04	0,00	26.014,68	364.205,52	26,01	72.914,96	1.020.809,44	72,91
20/09/2019	4,68	1.182,692854	957,981212	0,00	16.557,70	0,00	338.547,04	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2019	4,69	1.185,726696	960,438624	0,00	16.600,17	55.203,51	321.989,34	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/03/2019	4,69	1.159,702705	939,359191	0,00	16.235,84	0,00	360.592,68	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2018	4,68	1.170,587713	948,176048	0,00	16.388,23	0,00	344.356,84	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2018	4,68	1.182,440034	957,776428	0,00	16.554,16	0,00	327.968,61	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2018	4,67	1.181,175933	956,752506	0,00	16.536,46	0,00	311.414,45	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/03/2018	4,67	1.155,250871	935,753206	0,00	16.173,51	4.413,85	294.877,99	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2017	4,67	1.168,086992	946,150464	0,00	16.353,22	57.498,45	283.118,33	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2017	4,67	1.180,923113	956,547722	0,00	16.532,92	5.949,46	324.263,56	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2017	4,67	1.168,086992	946,150464	0,00	16.353,22	7.266,29	313.680,10	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/03/2017	4,69	1.171,84	949,19	0,00	16.405,76	6.938,89	304.593,17	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/12/2016	4,70	1.175,09	951,82	0,00	16.451,26	0,00	295.126,30	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/09/2016	4,74	1.197,36	969,86	0,00	16.763,04	0,00	278.675,04	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
20/06/2016	4,77	1.191,84	965,39	0,00	16.685,76	0,00	261.912,00	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/03/2016	4,87	1.217,10	985,85	0,00	17.039,40	0,00	245.226,24	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/12/2015	4,96	1.241,11	999,09	0,00	17.375,54	0,00	228.186,84	0,00	0,00	0,00	98.929,64	1.385.014,96	98,93
21/09/2015	4,99	1.260,35	1.014,58	0,00	17.644,90	0,00	210.811,30	1.070,36	14.985,04	1,07	98.929,64	1.385.014,96	98,93
22/06/2015	5,03	1.312,08	1.049,66	0,00	18.369,12	0,00	193.166,40	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2015	5,08	1.241,53	993,22	0,00	17.381,42	0,00	174.797,28	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/12/2014	5,08	1.284,62	1.014,85	0,00	17.984,68	0,00	157.415,86	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/09/2014	5,22	1.362,22	1.076,15	0,00	19.071,08	0,00	139.431,18	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2014	5,31	1.356,74	1.071,82	0,00	18.994,36	0,00	120.360,10	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2014	5,30	1.324,50	1.046,35	0,00	18.543,00	0,00	101.365,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2013	5,22	1.320,01	1.042,81	0,00	18.480,14	0,00	82.822,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2013	5,21	1.331,44	1.051,84	0,00	18.640,16	0,00	64.342,60	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2013	5,20	1.329,91	1.050,63	0,00	18.618,74	18.044,04	45.702,44	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2013	5,18	1.296,00	1.023,84	0,00	18.144,00	0,00	45.127,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2012	5,24	1.325,57	1.047,20	0,00	18.557,98	0,00	26.983,74	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2012	5,66	1.446,19	1.142,49	11.820,90	8.425,76	0,00	8.425,76	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2012	5,86	1.498,07	1.183,48	20.972,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/03/2012	6,42	1.622,08	1.281,44	22.709,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2011	6,54	1.651,90	1.338,04	23.126,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2011	6,49	1.659,58	1.344,26	23.234,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/06/2011	6,17	1.559,64	1.263,31	21.834,96	0,00	21.318,22	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/03/2011	6,02	1.522,73	1.233,41	0,00	21.318,22	0,00	21.318,22	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/12/2010	5,88	1.486,08	1.203,72	20.805,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
20/09/2010	5,73	1.448,16	1.173,01	20.274,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/06/2010	5,64	1.426,68	1.155,61	19.973,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
22/03/2010	5,71	1.443,87	1.169,53	20.214,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/12/2009	5,77	1.457,52	1.195,17	20.405,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
21/09/2009	6,20	1.514,33	1.241,75	21.200,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.400.000,00	100,00
25/06/2009											100.000,00	1.400.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización

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

3.2 Entidades intervinientes

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

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

Los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio dependen de diversos factores que afectan especialmente a la rentabilidad (tipo de interés) y a la amortización experimentada por los Bonos. Estos factores están relacionados principalmente con el comportamiento de las Participaciones Hipotecarias 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)	1,59%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	5,06%
• Tasa de morosidad de 3 meses *	(2)	0,98%
• Tasa de morosidad de 12 meses *	(2)	0,87%

(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

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,91%

(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)	-0,50%
Permuta de Intereses		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	
Receptor		0,46%
Pagador		1,58%
Préstamo Gastos Iniciales		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	-
Fondo de Reserva		
• Saldo Requerido	(2)	6.472.166,70
• Saldo Dotado	(2)	6.358.621,83

(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 riesgo 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 las Participaciones Hipotecarias titulizadas 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.

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:

- d) 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.
- e) Sustitución de la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínimas requeridas, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación.
- f) 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 Participaciones Hipotecarias 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 la permuta se mitigan parcialmente el riesgo de tipo de interés (riesgo de base) que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos 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.

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 diariamente 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.

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 las empresas con operaciones con, y en Rusia específicamente. El Fondo no tiene exposiciones significativas directas o indirectas con Rusia y Ucrania. La medida en la que este conflicto bélico impactará en las operaciones 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, los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte del Fondo, por lo que este suceso no debería tener un impacto significativo en las operaciones del mismo.

Excepto por lo mencionado anteriormente, no se ha producido ningún otro hecho que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Participaciones Hipotecarias 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 (20 de junio de 2036 o, si éste no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil).

Con las actuales tasas de amortización de los Préstamos Hipotecarios, el Fondo podrá encontrarse durante el ejercicio 2022 en un supuesto de liquidación anticipada, dado que el saldo vivo de los préstamos podría ser inferior al 10% de su importe inicial. En este supuesto, la Sociedad Gestora podrá proceder a la liquidación anticipada del Fondo, siempre que puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos con cargo al Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

Vida media y amortización final de los Bonos de cada Serie estimadas al 31.12.2021 según diferentes hipótesis de tasas de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias:

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 AG										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,86	0,84	0,82	0,80	0,78	0,76	0,75	0,73
	fecha		28/10/2022	21/10/2022	14/10/2022	07/10/2022	30/09/2022	25/09/2022	19/09/2022	14/09/2022
Amortización Final	años		1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
	fecha		20/09/2023	20/09/2023	20/09/2023	20/09/2023	20/09/2023	20/06/2023	20/06/2023	20/06/2023
Serie B (CA)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,79	2,74	2,69	2,64	2,60	2,55	2,51	2,46
	fecha		01/10/2024	13/09/2024	26/08/2024	10/08/2024	25/07/2024	08/07/2024	21/06/2024	05/06/2024
Amortización Final	años		4,25	4,25	4,00	4,00	4,00	4,00	3,75	3,75
	fecha		20/03/2026	20/03/2026	20/12/2025	20/12/2025	20/12/2025	20/12/2025	20/09/2025	20/09/2025
Serie B (CM)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	6,25	6,13	6,01	5,89	5,78	5,67	5,57	5,46
	fecha		19/03/2028	03/02/2028	23/12/2027	09/11/2027	29/09/2027	21/08/2027	13/07/2027	04/06/2027
Amortización Final	años		10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie B (CP)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Amortización Final	años		10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie B (CT)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,01	1,97	1,93	1,89	1,84	1,81	1,77	1,74
	fecha		24/12/2023	09/12/2023	23/11/2023	08/11/2023	24/10/2023	11/10/2023	28/09/2023	15/09/2023
Amortización Final	años		3,00	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,75
	fecha		20/12/2024	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2024	20/09/2024	20/09/2024	20/09/2024	20/09/2024
Serie C (CA)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	5,27	5,16	5,05	4,95	4,85	4,74	4,65	4,55
	fecha		29/03/2027	15/02/2027	06/01/2027	29/11/2026	24/10/2026	16/09/2026	12/08/2026	09/07/2026
Amortización Final	años		10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie C (CM)										
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Amortización Final	años		0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	fecha		20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Amortización Final	años		10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
	fecha		20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032

Serie C (CP)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,66	0,65	0,64	0,63	0,62	0,61	0,60	0,59	0,59	0,59
		fecha	17/08/2022	13/08/2022	09/08/2022	06/08/2022	02/08/2022	30/07/2022	26/07/2022	22/07/2022	22/07/2022	22/07/2022
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
		fecha	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023
Serie C (CT)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	3,12	3,07	3,02	2,97	2,92	2,87	2,82	2,78	2,78	2,78
		fecha	02/02/2025	14/01/2025	26/12/2024	07/12/2024	19/11/2024	02/11/2024	16/10/2024	29/09/2024	29/09/2024	29/09/2024
	Amortización Final	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CA)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CM)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	0,60	0,59	0,58	0,57	0,56	0,55	0,55	0,54	0,54	0,54
		fecha	27/07/2022	23/07/2022	20/07/2022	16/07/2022	12/07/2022	10/07/2022	07/07/2022	05/07/2022	05/07/2022	05/07/2022
	Amortización Final	años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		fecha	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/03/2023	20/12/2022	20/12/2022	20/12/2022	20/12/2022	20/12/2022	20/12/2022
Serie D (CP)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,89	2,84	2,79	2,74	2,69	2,64	2,59	2,55	2,55	2,55
		fecha	08/11/2024	20/10/2024	01/10/2024	13/09/2024	26/08/2024	09/08/2024	22/07/2024	05/07/2024	05/07/2024	05/07/2024
	Amortización Final	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
Serie D (CT)												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
	Amortización Final	años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		fecha	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022	20/03/2022
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032
	Amortización Final	años	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51	10,51
		fecha	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032	20/06/2032

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

Al 31 de diciembre de 2021, 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 2021 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

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

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

Actual / Current **20.12.2021**
 Actual / Current **13.12.2021**
 Precedente / Preceding **20.09.2021**
19.06.2009

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 <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>	(b + c + d)	Actual Current	24.536.941,91		
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos <i>Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans</i>	(>3 y <12 meses) (>3 y <12 meses)	Actual Current	13.12.2021 21.564,07	% (b / (a - d))	0,089%
c	Préstamo fallidos <i>Failed Loans</i>		Actual Current	13.12.2021 215.473,23	%(c+d) / (a-d)	1,828%
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans</i>	(≥12 meses) (≥12 months)	Actual Current	13.12.2021 228.824,43		
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CA), C(CA) <i>Series AG, B(CA), C(CA) Amortisation Withholding</i>		Actual Current	13.12.2021 2.225.558,81		
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CA), C(CA) <i>Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CA), C(CA)</i>		Actual Current	13.12.2021 2.225.558,81		
g	Déficit de Amortización <i>Amortisation Deficiency</i>		Actual Current	20.12.2021 0,00		
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>		Inicial Initial	19.06.2009 277.017.643,68		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG <i>Outstanding Principal Balance Class A</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 13.533.680,22		
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CA) <i>Outstanding Principal Balance Series B(CA)</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 9.800.000,00		
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CA) <i>Outstanding Principal Balance Series C(CA)</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 3.200.000,00		
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CA) <i>Outstanding Principal Balance Series D(CA)</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 3.168.108,20		
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CA) y C (CA) <i>Outstanding Principal Balance Series AG, B (CA), C(CA)</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 26.533.680,22		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CA <i>Required Cash Reserve CA</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 3.050.000,00		
n	Fondo de Reserva dotado CA <i>Provisioned Cash Reserve CA</i>		Precedente Preceding	20.09.2021 3.043.404,88	(n - m)	-6.595,12
o	Fondo de Reserva Requerido CA / <i>Required Cash Reserve CA</i>		Actual / Currently Actual / Currently	20.12.2021 3.050.000,00		
p	Fondo de Reserva dotado CA / <i>Provisioned Cash Reserve CA</i>		Actual / Currently Actual / Currently	20.12.2021 2.990.230,68	(p - o)	-59.769,32

2 Situación disparadores / Triggers status

Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/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	20.12.2021	g	> (50%* B) + C	8.100.000,00	N
2.2.2 Serie C / Series C	20.12.2021	g	> (50%* C)	1.600.000,00	N

2.3 Amortización a Prorrata Series B y C

Pro Rata Amortisation of Series B & C

20.09.2021	A	= 0,00	13.533.680,22	N
------------	---	--------	---------------	---

2.4 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.4.1 Condiciones de no reducción

*Conditions Cash Reserve reduction(**)*

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
13.12.2021	% ((a-d) / h)	< 10,00%	8,77%	S/Y

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

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

Actual / Current **20.12.2021**
 Actual / Current **13.12.2021**
 Precedente / Preceding **20.09.2021**
19.06.2009

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 <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>	(b + c + d)		7.906.717,84		
b	Saldo Vivo Préstamos Morosos <i>Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans</i>	(>3 y <12 meses)	13.12.2021	0,00	% (b / (a - d))	0,000%
c	Préstamo fallidos <i>Failed Loans</i>	(>3 y <12 meses)	13.12.2021	104.297,87	% ((c+d) / (a-d))	1,851%
d	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos <i>Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans</i>	(≥12 meses) (≥12 months)	13.12.2021	41.325,28		
e	Retención para Amortización de las Series AG, B(CM), C(CM) <i>Series AG, B(CM), C(CM) Amortisation Withholding</i>		13.12.2021	833.849,11		
f	Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG B(CM), C(CM) <i>Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CM), C(CM)</i>		13.12.2021	833.849,11		
g	Déficit de Amortización <i>Amortisation Deficiency</i>		20.12.2021	0,00		
h	Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios <i>Outstanding Balance Mortgage Loans</i>		19.06.2009	74.458.609,46		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A	Saldo Principal Pendiente Clase AG <i>Outstanding Principal Balance Class A</i>		Precedente 20.09.2021	3.099.243,14		
B	Saldo Principal Pendiente Serie B (CM) <i>Outstanding Principal Balance Series B(CM)</i>		Precedente 20.09.2021	3.300.000,00		
C	Saldo Principal Pendiente Serie C (CM) <i>Outstanding Principal Balance Series C(CM)</i>		Precedente 20.09.2021	2.300.000,00		
D	Saldo Principal Pendiente Serie D (CM) <i>Outstanding Principal Balance Series D(CM)</i>		Precedente 20.09.2021	2.173.162,25		
E	Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CM) y C (CM) <i>Outstanding Principal Balance Series AG, B (CM), C(CM)</i>		Precedente 20.09.2021	8.699.243,14		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m	Fondo de Reserva Requerido CM <i>Required Cash Reserve CM</i>		Precedente 20.09.2021	1.922.166,70		
n	Fondo de Reserva dotado CM <i>Provisioned Cash Reserve CM</i>		Precedente 20.09.2021	1.905.766,38	(n - m)	-16.400,32
o	Fondo de Reserva Requerido CM / <i>Required Cash Reserve CM</i>		Actual / Currently 20.12.2021	1.922.166,70		
p	Fondo de Reserva dotado CM / <i>Provisioned Cash Reserve CM</i>		Actual / Currently 20.12.2021	1.899.034,27	(p - o)	-23.132,43

2 Situación disparadores / Triggers status
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	20.12.2021	g	> (50%* B) + C	3.950.000,00		N
2.2.2 Serie C / Series C	20.12.2021	g	> (50%* C)	1.150.000,00		N

2.3 Amortización a Prorrata Series B y C

Pro Rata Amortisation of Series B & C

20.09.2021	A	=	0,00	3.099.243,14		N
------------	---	---	------	--------------	--	---

2.4 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.4.1 Condiciones de no reducción

*Conditions Cash Reserve reduction(**)*

(i) No hayan pasado 3 años desde Constitución Fondo	20.12.2021	19.06.2009	años/years < 3,00	12,51		N
(ii) No Nivel Mínimo TODOS Fondos Reserva Fecha Pago anterior *	20.09.2021	(n - m)	< 0,00	22.995,44		S/Y
(iii) Saldo Vivo Morosos > 1% del Saldo Vivo no Fallidos	13.12.2021	% (b / (a - d))	≥ 1,00%	0,000%		N
(iv) Prestamos fallidos > 1% del Saldo Vivo no Fallidos	13.12.2021	% ((c+d) / (a-d))	≥ 1,00%	1,851%		S/Y

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
13.12.2021	% ((a-d) / h)	< 10,00%	10,56%	N

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

Triggers cuantitativos / Quantitative triggers

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

Actual / Current 20.12.2021
 Actual / Current 13.12.2021
 Precedente / Preceding 20.09.2021
 19.06.2009

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)
	2.846.955,35		
	0,00	% (b / (a - d))	0,000%
	17.466,76	% ((c+d) / (a-d))	2,358%
	48.513,63		
	388.428,40		
	388.428,40		
	0,00		
	47.531.480,66		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

	0,00		
	1.686.870,20		
	1.500.000,00		
	1.020.809,44		
	3.186.870,20		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

	700.000,00		
	700.000,00	(n - m)	0,00
	700.000,00		
	684.728,06	(p - o)	-15.271,94

2 Situación disparadores / Triggers status

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

20.12.2021	g	> (50%* B) + C	2.343.435,10	N
------------	---	----------------	--------------	---

2.2.2 Serie C / Series C

20.12.2021	g	> (50%* C)	750.000,00	N
------------	---	------------	------------	---

2.3 Amortización a Prorrata Series B y C

Pro Rata Amortisation of Series B & C

20.09.2021	A	= 0,00	0,00	S
------------	---	--------	------	---

2.4 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.4.1 Condiciones de no reducción

Conditions Cash Reserve reduction(**)

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
--------------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------------------	--

13.12.2021	% ((a-d) / h)	< 10,00%	5,89%	SY
------------	---------------	----------	-------	----

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs

(*) Condición Global de todos los cedentes.

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

Actual / Current **20.12.2021**
 Actual / Current **13.12.2021**
 Precedente / Preceding **20.09.2021**
19.06.2009

1 Datos para cálculo de disparadores / Data for Triggers calculation

			Fecha datos Data date	Valor / Importe Value / Amount	Cálculo Ratio Ratio calculation	Ratio (valor) Ratio (value)
1.1 Datos: Préstamos Hipotecarios / Data: Mortgage Loans						
a Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans	(b + c + d)	Actual Current		2.689.556,84		
b Saldo Vivo Préstamos Morosos Outstanding Balance Delinquent Mortgage Loans	(>3 y <12 meses) (>3 y <12 meses)	Actual Current	13.12.2021	6.970,41	% (b / (a - d))	0,263%
c Préstamo fallidos Failed Loans		Actual Current	13.12.2021	53.662,47	% ((c+d) / (a-d))	3,611%
d Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Dudosos Outstanding Balance Doubtful Mortgage Loans	(≥12 meses) (≥12 months)	Actual Current	13.12.2021	41.946,55		
e Retención para Amortización de las Series AG, B(CP), C(CP) Series AG, B(CP), C(CP) Amortisation Withholding		Actual Current	13.12.2021	345.598,11		
f Fondos Disponibles aplicados para Amortización Series AG, B(CP), C(CP) Available Funds applied for Amortization of Series AG, B(CP), C(CP)		Actual Current	13.12.2021	345.598,11		
g Déficit de Amortización Amortisation Deficiency		Actual Current	20.12.2021	0,00		
h Saldo Vivo Préstamos Hipotecarios Outstanding Balance Mortgage Loans		Initial	19.06.2009	55.764.028,90		

1.2 Datos: Emisión Bonos / Data: Bond Issue

A Saldo Principal Pendiente Clase AG Outstanding Principal Balance Class A		Precedente Preceding	20.09.2021	0,00		
B Saldo Principal Pendiente Serie B (CP) Outstanding Principal Balance Series B(CP)		Precedente Preceding	20.09.2021	1.493.208,54		
C Saldo Principal Pendiente Serie C (CP) Outstanding Principal Balance Series C(CP)		Precedente Preceding	20.09.2021	1.500.000,00		
D Saldo Principal Pendiente Serie D (CP) Outstanding Principal Balance Series D(CP)		Precedente Preceding	20.09.2021	899.208,16		
E Saldo Principal Pendiente Series AG, B (CP) y C (CP) Outstanding Principal Balance Series AG, B (CP), C(CP)		Precedente Preceding	20.09.2021	2.993.208,54		

1.3 Datos: Fondo de Reserva / Data: Cash Reserve

m Fondo de Reserva Requerido CP Required Cash Reserve CP		Precedente Preceding	20.09.2021	800.000,00		
n Fondo de Reserva dotado CP Provisioned Cash Reserve CP		Precedente Preceding	20.09.2021	800.000,00	(n - m)	0,00
o Fondo de Reserva Requerido CP / Required Cash Reserve CP		Actual / Current Actual / Current	20.12.2021	800.000,00		
p Fondo de Reserva dotado CP / Provisioned Cash Reserve CP		Actual / Current Actual / Current	20.12.2021	784.628,82	(p - o)	-15.371,18

2 Situación disparadores / Triggers status
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

	Fecha datos Data date	Disparador Trigger	Condición Condition	Valor Disparador Trigger value	Actúa S/N Breach Y/N
2.2.1 Serie B / Series B	20.12.2021	g	> (50%* B) + C	2.246.604,27	N
2.2.2 Serie C / Series C	20.12.2021	g	> (50%* C)	750.000,00	N
2.3 Amortización a Prorrata Series B y C Pro Rata Amortisation of Series B & C	20.09.2021	A	= 0,00	0,00	S

2.4 Fondo de Reserva:

Cash Reserve:

2.4.1 Condiciones de no reducción

Conditions Cash Reserve reduction(**)

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
13.12.2021	% ((a-d) / h)	< 10,00%	4,75%	S/Y

(**) No procede reducción si se da alguna de las condiciones / Do not proceed reduction if any condition concurs
 (*) Condición Global de todos los cedentes.

Anexos a las Cuentas Anuales del ejercicio 2021; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2021								Situación cierre anual anterior 31/12/2020								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	1,25	0400	1,17	0420	4,54	0440	6,08	1380	1,07	1400	1,02	1420	0,80	1440	6,01	2380	2,50	2400	0,64	2420		2440	4
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Préstamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		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: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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	89	0467	23	0474	1	0481	0	0488	24	0495	1.258	0502	0	0509	1.282
De 1 a 3 meses	0461	22	0468	14	0475	0	0482	0	0489	14	0496	213	0503	0	0510	227
De 3 a 6 meses	0462	1	0469	2	0476	0	0483	0	0490	2	0497	6	0504	0	0511	8
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	5	0477	0	0484	0	0491	5	0498	2	0505	0	0512	7
De 9 a 12 meses	0464	2	0471	6	0478	0	0485	0	0492	6	0499	20	0506	0	0513	26
Más de 12 meses	0465	18	0472	194	0479	1	0486	10	0493	205	0500	128	0507	0	0514	333
Total	0466	133	0473	244	0480	2	0487	10	0494	256	0501	1.627	0508	0	1515	1.883

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	89	0522	23	0529	1	0536	0	0543	24	0550	1.258	0557	0	0564	1.282	0571	10.999	0578	10.999	0584	11,66
De 1 a 3 meses	0516	22	0523	14	0530	0	0537	0	0544	14	0551	213	0558	0	0565	227	0572	2.765	0579	2.765	0585	8,21
De 3 a 6 meses	0517	1	0524	2	0531	0	0538	0	0545	2	0552	6	0559	0	0566	8	0573	165	0580	165	0586	4,85
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	5	0532	0	0539	0	0546	5	0553	2	0560	0	0567	7	0574	205	0581	205	0587	3,41
De 9 a 12 meses	0519	2	0526	6	0533	0	0540	0	0547	6	0554	20	0561	0	0568	26	0575	243	0582	243	0588	10,70
Más de 12 meses	0520	18	0527	194	0534	1	0541	10	0548	205	0555	128	0562	0	0569	333	0576	1.981	0583	1.981	0589	16,81
Total	0521	133	0528	244	0535	2	0542	10	0549	256	0556	1.627	0563	0	0570	1.883	0577	16.358			0590	11,51

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
Inferior a 1 año	0600	1.270	1600	913	2600	90
Entre 1 y 2 años	0601	3.264	1601	3.687	2601	1.383
Entre 2 y 3 años	0602	7.796	1602	5.624	2602	2.784
Entre 3 y 4 años	0603	7.834	1603	11.219	2603	4.642
Entre 4 y 5 años	0604	7.130	1604	10.486	2604	6.997
Entre 5 y 10 años	0605	5.079	1605	14.806	2605	8.829
Superior a 10 años	0606	4.634	1606	5.626	2606	333.175
Total	0607	37.007	1607	52.361	2607	357.900
Vida residual media ponderada (años)	0608	4,43	1608	4,96	2608	14,42

Antigüedad	Situación					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	16,45	1609	15,79	2609	5,68

S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
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 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	2.981	0630	33.213	1620	3.531	1630	46.606	2620	1.942	2630	43.487
40% - 60%	0621	69	0631	3.366	1621	120	1631	4.814	2621	2.826	2631	122.815
60% - 80%	0622	9	0632	428	1622	18	1632	941	2622	2.999	2632	191.598
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623		2633	
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624		2634	
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625		2635	
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626		2636	
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627		2637	
Total	0628	3.059	0638	37.007	1628	3.669	1638	52.361	2628	7.767	2638	357.900
Media ponderada (%)	0639	19,20	0649		1639	20,72	1649		2639	57,82	2649	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado	0650	1,59	1650	1,76	2650	4,29
Tipo de interés nominal máximo	0651	2,57	1651	2,57	2651	5,01
Tipo de interés nominal mínimo	0652	1,42	1652	1,65	2652	2,97

S.05.1

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 18/06/2009			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	178	0683	2.366	1660	182	1683	2.951	2660	238	2683	10.898
Aragón	0661		0684		1661	1	1684	5	2661	17	2684	343
Asturias	0662		0685		1662		1685		2662		2685	
Baleares	0663	20	0686	334	1663	44	1686	438	2663	65	2686	3.148
Canarias	0664		0687		1664		1687		2664		2687	
Cantabria	0665		0688		1665		1688		2665		2688	
Castilla-León	0666	7	0689	50	1666	7	1689	69	2666	9	2689	348
Castilla La Mancha	0667	22	0690	381	1667	38	1690	505	2667	53	2690	2.460
Cataluña	0668	2.110	0691	27.157	1668	2.573	1691	38.529	2668	5.980	2691	273.843
Ceuta	0669		0692		1669		1692		2669		2692	
Extremadura	0670	337	0693	2.105	1670	361	1693	3.393	2670	533	2693	21.891
Galicia	0671	52	0694	888	1671	54	1694	1.167	2671	77	2694	5.590
Madrid	0672	168	0695	2.397	1672	187	1695	3.245	2672	329	2695	20.416
Melilla	0673		0696		1673		1696		2673		2696	
Murcia	0674	6	0697	4	1674	20	1697	36	2674	43	2697	1.243
Navarra	0675		0698		1675		1698		2675		2698	
La Rioja	0676	37	0699	459	1676	38	1699	610	2676	62	2699	3.183
Comunidad Valenciana	0677	122	0700	866	1677	164	1700	1.413	2677	361	2700	14.537
País Vasco	0678		0701		1678		1701		2678		2701	
Total España	0679	3.059	0702	37.007	1679	3.669	1702	52.361	2679	7.767	2702	357.900
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	3.059	0705	37.007	1682	3.669	1705	52.361	2682	7.767	2705	357.900

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.1
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71);

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Situación inicial 18/06/2009			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	2			1710	1,54			2710	0,58		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación inicial 18/06/2009					
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0341068007	BONAG	3.316	4.000	13.574	3.316	8.000	26.985	3.316	100.000	331.600			
ES0341068015	BONBCA	98	100.000	9.800	98	100.000	9.800	98	100.000	9.800			
ES0341068023	BONBCM	33	100.000	3.300	33	100.000	3.300	33	100.000	3.300			
ES0341068031	BONBCP	27	43.000	1.148	27	100.000	2.700	27	100.000	2.700			
ES0341068049	BONBCT	20	65.000	1.298	20	100.000	2.000	20	100.000	2.000			
ES0341068056	BONCCA	32	100.000	3.200	32	100.000	3.200	32	100.000	3.200			
ES0341068064	BONCCM	23	100.000	2.300	23	100.000	2.300	23	100.000	2.300			
ES0341068072	BONCCP	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500			
ES0341068080	BONCCT	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500	15	100.000	1.500			
ES0341068098	BONDCA	61	52.000	3.168	61	52.000	3.168	61	100.000	6.100			
ES0341068106	BONDCM	25	87.000	2.173	25	87.000	2.173	25	100.000	2.500			
ES0341068114	BONDGP	16	56.000	899	16	56.000	899	16	100.000	1.600			
ES0341068122	BONDCT	14	73.000	1.021	14	73.000	1.021	14	100.000	1.400			
Total		0723	3.695	0724	44.881	1723	3.695	1724	60.546	2723	3.695	2724	369.500

S.05.2
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2021
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		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	0737
ES0341068007	BONAG	NS	Euribor 03 meses	0,50	0	0	0	NO	13.574	0	0	13.574	0				
ES0341068015	BONBCA	S	Euribor 03 meses	0,80	0,21	1	0	NO	9.800	0	0	9.801	0				
ES0341068023	BONBCM	S	Euribor 03 meses	0,80	0,21	0	0	NO	3.300	0	0	3.300	0				
ES0341068031	BONBCP	S	Euribor 03 meses	0,80	0,21	0	0	NO	1.148	0	0	1.148	0				
ES0341068049	BONBCT	S	Euribor 03 meses	0,80	0,21	0	0	NO	1.298	0	0	1.298	0				
ES0341068056	BONCCA	S	Euribor 03 meses	2	1,41	2	0	NO	3.200	0	0	3.202	0				
ES0341068064	BONCCM	S	Euribor 03 meses	2	1,41	1	0	NO	2.300	0	0	2.301	0				
ES0341068072	BONCCP	S	Euribor 03 meses	2	1,41	1	0	NO	1.500	0	0	1.501	0				
ES0341068080	BONCCT	S	Euribor 03 meses	2	1,41	1	0	NO	1.500	0	0	1.501	0				
ES0341068098	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,41	4	254	NO	3.168	0	0	3.426	0				
ES0341068106	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,41	3	254	NO	2.173	0	0	2.430	0				
ES0341068114	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,41	1	131	NO	899	0	0	1.031	0				
ES0341068122	BONDCA	S	Euribor 03 meses	5	4,41	2	94	NO	1.021	0	0	1.117	-996				
Total						0740	16	0741	733	0743	44.881	0744	0	0745	45.630	0746	-996

	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,91	0748	0,79	0749	1,88

S.05.2

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2021								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2020							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750	0751	0752	0753	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753	1750	1751	1752	1753
ES0341068007	BONAG	3.059	318.026	0	18.937	0	18.937	4.381	304.615	0	18.935	0	18.935				
ES0341068015	BONBCA	0	0	6	1.150	6	1.150	0	0	7	1.125	7	1.125				
ES0341068023	BONBCM	0	0	2	387	2	387	0	0	2	379	2	379				
ES0341068031	BONBCP	346	1.552	1	315	1	315	0	0	2	310	2	310				
ES0341068049	BONBCT	388	702	1	235	1	235	0	0	2	230	2	230				
ES0341068056	BONCCA	0	0	12	862	12	862	0	0	12	815	12	815				
ES0341068064	BONCCM	0	0	8	620	8	620	0	0	9	586	9	586				
ES0341068072	BONCCP	0	0	6	404	6	404	0	0	6	382	6	382				
ES0341068080	BONCCT	0	0	6	404	6	404	0	0	6	382	6	382				
ES0341068098	BONDCA	0	2.932	0	3.406	0	3.406	0	2.932	0	3.406	0	3.406				
ES0341068106	BONDCEM	0	327	0	1.301	0	1.301	0	327	0	1.301	0	1.301				
ES0341068114	BONDCEP	0	701	0	745	0	745	0	701	0	745	0	745				
ES0341068122	BONDCECT	0	379	0	778	0	778	0	379	0	778	0	778				
Total		0754	3.793	0755	324.619	0756	42	0757	29.544	1754	4.381	1755	308.954	1756	46	1757	29.374

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

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 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 18/06/2009
				0760	0761	0762
ES0341068007	BONAG	21/02/2018	FCH	AAAsf	AAAsf	AAA
ES0341068007	BONAG	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0341068015	BONBCA	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068015	BONBCA	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068023	BONBCM	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068023	BONBCM	25/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068031	BONBCP	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068031	BONBCP	16/07/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068049	BONBCT	29/01/2019	FCH	AAAsf	AAAsf	A
ES0341068049	BONBCT	16/07/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	A2
ES0341068056	BONCCA	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068056	BONCCA	14/05/2016	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	Ba2
ES0341068064	BONCCM	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068064	BONCCM	11/02/2019	MDY	A1 (sf)	A1 (sf)	Ba2
ES0341068072	BONCCP	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068072	BONCCP	10/12/2019	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	Ba2
ES0341068080	BONCCT	08/06/2020	FCH	Asf	Asf	BBB
ES0341068080	BONCCT	11/02/2019	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Ba2
ES0341068098	BONDCA	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068098	BONDCA	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068106	BONDCM	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068106	BONDCM	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068114	BONDPC	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068114	BONDPC	14/05/2016	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C
ES0341068122	BONDCT	19/06/2009	FCH	n.c.	n.c.	-
ES0341068122	BONDCT	11/02/2019	MDY	Caa3 (sf)	Caa3 (sf)	C

S.05.2

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
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	44.881	1771	60.546	2771	369.500
Total	0772	44.881	1772	60.546	2772	369.500
Vida residual media ponderada (años)	0773	14,48	1773	15,48	2773	27,02

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	6.359	1775	6.407	2775	11.600
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	6.472	1776	6.472	2776	11.600
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	14,17	1777	10,58	2777	3,14
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	SGSE	1778	SGSE	2778	Banco Sabadell
1.4 Rating de la contrapartida	0779	A-/A1	1779	A-/A1	2779	A+/A2
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	SGSE	1783	SGSE	2783	Banco Sabadell y Caixa Manresa
2.3 Rating de la contrapartida	0784	P-1/F1	1784	P-1/F1	2784	P-1/F1. P-2/Nc
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	F1	1785	F1	2785	F1
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	13.574	1786	26.985	2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	30,24	1787	44,57	2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	ICO	1788	ICO	2788	ICO
3.3 Rating del avalista	0789	Baa1/A-	1789	Baa1/A-	2789	Aaa/AAA
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	30,24	1792	44,57	2792	89,74
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	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.3

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 18/06/2009				
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806		3806		
Permuta financiera	Cecabank	trimestral	Intereses percibidos e ingresados	SV medio diario no Fallidos (<12m)	Tipo interés mp bonos + 1,00%	SV medio diario no Fallidos (<12m)	-823	-1.607	-40.269				
Total							0808 -823	0809 -1.607	0810	-40.269			

S.05.3

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 18/06/2009			
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: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	90	7003	41	7006	184	7009	0,11	7012	0,35	7015	0,08		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	41	7008	184	7011	0,11	7014	0,35	7017	0,08	7018	Epígrafe 4.9.3 - Nota de valores
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020		7021	323	7024	291	7027	0,87	7030	0,56	7033	0,95		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	323	7026	291	7029	0,87	7032	0,56	7035	0,95	7036	Epígrafe 4.9.3 - Nota de valores

Otras ratios relevantes	Ratio				Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020			
	0850		1850		2850	3850
	0851		1851		2851	3851
	0852		1852		2852	3852
	0853		1853		2853	3853

S.05.4

Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
Serie B (CA)	8100000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie B (CM)	3950000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie B (CP)	2.246.604,27	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CT)	750000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CA)	1600000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CM)	1150000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie C (CP)	750000	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
Serie B (CT)	2.343.435,10	0	0	Aptdo. 3.4.6.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
FR (CM)	1	0,11	0	Aptdo. 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: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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	0,020	4862		5862	9	6862	Trimestral	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863		1863		2863		3863		4863		5863		6863		7863		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: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

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-BANCO SABADELL
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.7.2

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo				Total
		28/02/2021	31/05/2021	31/08/2021	30/11/2021	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872					
Margen de intereses	0873	-66	-175	-288	-399	-928
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	0	54	89	104	247
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-13	-33	-56	-76	-178
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	-79	-154	-255	-371	-859
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	0	0	0	0
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	79	154	255	371	859
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0	0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	430	430	430	430	

GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria

S.05.5
Denominación Fondo: GAT ICO-FTVPO 1 Fondo de Titulización Hipotecaria
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

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

Los Estados Financieros Públicos se han elaborado de acuerdo con los criterios establecidos en las instrucciones de cumplimentación de los mismos 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://www.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
Aldermanbury Investments Limited

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 17 de marzo de 2022, 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 GAT ICO-FTVPO 1, Fondo de Titulización Hipotecaria, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, y así han firmado el presente documento.

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero