Informe de Auditoría de Cars Alliance Auto Loans Spain 2022, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Cars Alliance Auto Loans Spain 2022, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2022)

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.
Paseo de la Castellana, 259 C - 28046 Madrid

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M -188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

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	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
La cartera de activos titulizados por importe de 1.193.775 miles de euros representa, a 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en las Notas 3 y 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. 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. .	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. 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. Nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los activos titulizados han consistido básicamente en: – 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). Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de activos titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería Véanse Notas 6 y 7 de las cuentas anuales	
Cuestión clave de la auditoría	*Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría*
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. Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2022 está fijado en 14.000 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. 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.	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. – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo para el cumplimiento del folleto de emisión del Fondo, al objeto de evaluar si dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado a 31 de diciembre de 2022 que la contabilidad del Fondo cumple con los supuestos establecidos en su folleto de emisión en relación con el orden de prelación de pagos establecido en el mismo. – En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el folleto de emisión del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre 2022 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

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

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el 15 de septiembre de 2022 nos nombró como auditores del Fondo por un periodo de un año, contados a partir del ejercicio que se inició el 4 de noviembre de 2022.

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

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

24 de abril de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/08661
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al periodo comprendido entre el 4 de noviembre (Fecha de Constitución del Fondo) y el 31 de diciembre de 2022, junto con el Informe de Auditoría Independiente

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	PASIVO	Nota	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		**757.390**	**PASIVO NO CORRIENTE**		**1.241.659**
Activos financieros a largo plazo		**757.390**	**Provisiones a largo plazo**		**-**
Activos titulizados	4	757.390	**Pasivos financieros a largo plazo**		**1.241.659**
Participaciones hipotecarias		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	1.227.209
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Series no subordinadas		1.119.552
Préstamos hipotecarios		-	Series subordinadas		107.657
Cédulas hipotecarias		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos a promotores		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Préstamos a PYMES		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Préstamos a empresas		-	Deudas con entidades de crédito	8	14.450
Cédulas territoriales		-	Préstamo subordinado		14.450
Créditos AAPP		-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-
Préstamos Consumo		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos automoción		757.390	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Cuentas a cobrar		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Bonos de titulización		-	Derivados		-
Otros		-	Derivados de cobertura		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos dudosos -principal-		-	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**		**12.940**
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**		**1.822**
Otros activos no corrientes		-	Obligaciones y otros valores negociables	7	651
			Series no subordinadas		-
ACTIVO CORRIENTE		**497.209**	Series subordinadas		-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		**-**	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos financieros a corto plazo		**436.945**	Intereses y gastos devengados no vencidos		651
Activos titulizados	4	436.385	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Participaciones hipotecarias		-	Intereses vencidos e impagados		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	Deudas con entidades de crédito	8	10
Préstamos hipotecarios		-	Préstamo subordinado		-
Cédulas hipotecarias		-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-
Préstamos a promotores		-	Otras deudas con entidades de crédito		-
Préstamos a PYMES		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Préstamos a empresas		-	Intereses y gastos devengados no vencidos		10
Cédulas territoriales		-	Ajustes por operaciones de cobertura		-
Créditos AAPP		-	Intereses vencidos e impagados		-
Préstamos Consumo		-	Derivados		-
Préstamos automoción		431.809	Derivados de cobertura		-
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)		-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Cuentas a cobrar		-	Otros pasivos financieros		1.161
Bonos de titulización		-	Acreedores y otras cuentas a pagar	10	1.161
Otros		-	Garantías financieras		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		4.570	Otros		-
Intereses vencidos e impagados		6	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Activos dudosos -principal-		-	**Ajustes por periodificaciones**	9	**11.118**
Activos dudosos -intereses-		-	Comisiones		11.110
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	Comisión sociedad gestora		2
Ajustes por operaciones de cobertura		-	Comisión administrador		168
Derivados		-	Comisión agente financiero/pagos		-
Derivados de cobertura		-	Comisión variable		10.940
Otros activos financieros		560	Otras comisiones del cedente		-
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	560	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Garantías financieras		-	Otras comisiones		-
Otros		-	Otros		8
Ajustes por periodificaciones		**7**			
Comisiones		7	**AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**		**-**
Otros		-	Coberturas de flujos de efectivo		-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	**60.257**	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
Tesorería		60.257			
Otros activos líquidos equivalentes		-			
TOTAL ACTIVO		**1.254.599**	**TOTAL PASIVO**		**1.254.599**

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE NOVIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

	Nota	2022
Intereses y rendimientos asimilados		**22.135**
Activos titulizados	4	21.994
Otros activos financieros	6	141
Intereses y cargas asimilados		**(6.757)**
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(6.640)
Deudas con entidades de crédito	8	(108)
Otros pasivos financieros	7	(9)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		**-**
MARGEN DE INTERESES		**15.378**
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		**(15.378)**
Servicios exteriores	11	(6)
Servicios de profesionales independientes		(6)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(15.372)
Comisión sociedad gestora		(39)
Comisión administrador		(1.716)
Comisión agente financiero/pagos		(1)
Comisión variable		(13.616)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
Deterioro de activos financieros (neto)		**-**
Deterioro neto de activos titulizados		-
Deterioro neto de otros activos financieros		-
Dotaciones a provisiones (neto)		**-**
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		**-**
Repercusión de pérdidas (ganancias)		**-**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**-**
Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL EJERCICIO		**-**

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias.

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE NOVIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

	Nota	2022
FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**6.714**
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		**11.458**
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	17.404
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(5.989)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8	(98)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	6	141
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	9	**(4.262)**
Comisión sociedad gestora		(37)
Comisión administrador		(1.548)
Comisión agente financiero/pagos		(1)
Comisión variable		(2.676)
Otras comisiones		-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		**(482)**
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		(482)
Otros cobros de explotación		-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		**53.543**
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		1.227.700
Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(1.295.715)
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		**105.970**
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	4	89.985
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	4	15.643
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	4	342
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		-
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		**15.588**
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	8	14.450
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		-
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		1.138
INCREMENTO/DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		**60.257**
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	6	**-**
Efectivo o equivalentes al final del periodo	6	**60.257**

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo.

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 4 DE NOVIEMBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Miles de Euros)

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

Las Notas 1 a 14 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos.

Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización

Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022

1. Reseña del Fondo

Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 4 de noviembre de 2022, agrupando Derechos de Crédito por importe de 1.223.500 miles de euros. Con la misma fecha se procedió a la emisión de Bonos de Titulización, por importe de 1.227.700 miles de euros, siendo la fecha de desembolso que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos el 8 de noviembre de 2022.

Con fecha 3 de noviembre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en sus registros el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica y tiene carácter abierto y renovable por el activo y carácter cerrado por el pasivo, que está integrado en cuanto a su activo por los Derechos de Crédito que agrupa, la Cuenta de Tesorería (incluido el Fondo de Reserva), y en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos y el Préstamo Subordinado.

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

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, RCI Banque, S.A., Sucursal en España (la "Entidad Cedente"). La Entidad Cedente no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación mensual. Asimismo, la Entidad Cedente obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará mensualmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicha diferencia entre los ingresos y gastos fuese negativa, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los Derechos de Crédito es la Entidad Cedente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas (véase Nota 6) y RCI Banque, S.A., Sucursal en España concedió un préstamo subordinado al Fondo (véase Nota 8).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales del Fondo han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 28 de marzo de 2023.

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

b) Principios contables no obligatorios aplicados

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 esta situación no ha provocado incumplimientos de obligaciones relevantes por parte del Fondo, ni tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

d) Agrupación de partidas

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

e) Impacto medioambiental

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

f) Empresa en funcionamiento

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

g) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.

- Activos titulizados: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Deudores y otras cuentas a cobrar: recoge, en su caso, la totalidad de los activos titulizados y cuentas deudoras que, por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores negociables: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Derivados de cobertura: incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.

- Acreedores y otras cuentas a pagar: recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. 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.

iv. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

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

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.

- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 12).

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

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

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

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.

b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.

c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.

d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

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

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

4. Activos titulizados

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 4 de noviembre de 2022, integran derechos de crédito procedentes de préstamos concedidos a personas físicas residentes en España para financiar la adquisición de vehículos nuevos o usados.

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

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

	Miles de Euros		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 4 de noviembre de 2022	1.223.500	-	1.223.500
Amortizaciones	-	(106.516)	(106.516)
Adquisiciones (***)	-	72.215	72.215
Traspaso a activo corriente	(466.110)	466.110	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**757.390**	**431.809**	**1.189.199**

(***) Dado el carácter abierto del Fondo por ser renovable por su activo, la Sociedad gestora adquiere, en nombre y por cuenta del Fondo, de la Entidad Cedente, en cada Fecha de Pago, derechos de crédito adicionales para reemplazar el importe de los derechos de crédito que hayan sido amortizados, ordinaria o anticipadamente, durante el periodo de cálculo precedente, con objeto de restituir el activo del Fondo. Las adquisiciones de activos se corresponden con la primera fecha de pago de 27 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 no existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos".

Durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 de la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 1,42%. Siendo la tasa de amortización anticipada el cociente entre el importe amortizado anticipadamente durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, y la diferencia entre el principal pendiente al inicio del periodo de los doce meses y el importe amortizado de forma ordinaria durante los últimos doce meses anteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 es del 7,60%, siendo el tipo nominal máximo 11,50% y el mínimo 7,00%. El importe devengado en el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 por este concepto ha ascendido a 21.994 miles de euros, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2022, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

		Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	167.879	334.980	314.436	221.984	93.445	56.475	-	1.189.199

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

	Miles de Euros							
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Activos titulizados	431.790	355.363	230.789	123.168	37.179	10.891	-	1.189.180

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

Activos Impagados

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

	Miles de Euros
	2022
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (*)	19
Con antigüedad superior a tres meses (**)	-
	19
Intereses vencidos y no cobrados:	
Con antigüedad de hasta tres meses (****)	6
Con antigüedad superior a tres meses (***)	-
	6
	25

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

De estos impagos, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se habían dejado de cobrar 21 miles de euros de principal y 7 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 13 miles de euros, no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, la tasa de morosidad (entendida como el Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora de más de 3 meses sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados) asciende a un 0,01%. Asimismo, desde 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 no se han producido correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad.

Al 31 de diciembre de 2022 no existían activos titulizados fallidos.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de Euros
	2022
Principal e intereses pendientes de liquidar (*)	560
	560

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

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en BNP Paribas, y a los intereses devengados y no cobrados (pagados) por la misma, por un importe total de 46.086 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, incluyéndose la Reserva General constituido por el Fondo. Adicionalmente, el Fondo tiene una cuenta de revolving por el importe de 158 miles de euros y una cuenta de reserva general por un importe de 14.013 euros al 31 de diciembre de 2022.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y la Entidad Cedente celebraron, en la fecha de constitución del Fondo, un contrato de cuentas bancarias (el "Contrato de Cuentas Bancarias"), en virtud del cual se abrirán en los libros del Proveedor de Cuentas del Fondo la "Cuenta de Cobros del Emisor", la "Cuenta de Revolving" y la "Cuenta de la Reserva General" (en conjunto, "las Cuentas del Fondo").

En la Fecha de Desembolso y hasta que haya ocurrido un cambio en su remuneración, las cantidades depositadas en las Cuentas del Fondo devengarán un interés equivalente al euro short-term rate (€str) – 50 puntos básicos. No obstante, lo anterior, la remuneración de las Cuentas del Fondo bajo el Contrato de Cuentas Bancarias puede cambiar, en cuyo caso el nuevo tipo de interés será informado por el Proveedor de Cuentas del Fondo, en su caso, o la Sociedad Gestora al resto de las partes que considere razonable. Si la remuneración es negativa esto será considerado como un gasto del Fondo.

1. Cuenta de Cobros del Emisor

   El Contrato de Cuentas Bancarias determinará que las siguientes cantidades serán depositadas en la Cuenta de Cobros del Emisor:

   i) principal e intereses de los Derechos de Crédito;

   ii) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo, así como por la enajenación o explotación de los bienes adjudicados como consecuencia de procesos de ejecución o de recuperación de la posesión, o en administración y posesión interina de los bienes en proceso de ejecución o de recuperación de la posesión, así como todos los posibles derechos e indemnizaciones incluyendo los derivados de cualquier derecho accesorio a los Derechos de Crédito, incluidos, en su caso, los derivados de la reserva de dominio e indemnizaciones de seguro, excluidas las comisiones:

   iii) las cantidades a las que, en su caso, asciendan los rendimientos obtenidos por los saldo habidos en la Cuenta de Cobros del Emisor y en la Cuenta de Revolving;

   iv) las cantidades a las que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que en cada Fecha de Pago Mensual corresponda efectuar por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria.

2. Cuenta de Revolving

   El Contrato de Cuentas Bancarias determinará que las siguientes cantidades serán depositadas en la Cuenta de Revolving:

   i) dentro del Periodo Revolving, la Base Residual de Revolving, conforme al Orden de Prelación de Pagos correspondiente;

   ii) al margen del Periodo Revolving, cero.

3. Cuenta de la Reserva General

El Contrato de Cuentas Bancarias determinará que las siguientes cantidades en la Cuenta de Reserva General:

i) el importe del concepto tercero (3º) de la Prelación de Pagos Revolving;

ii) el importe del concepto tercero (3º) de la Prelación de Pagos de Amortización.

Este contrato queda sujeto a determinadas actuaciones en el supuesto de que la calificación de BNP Paribas o de la entidad sustituta en las que estuvieran abiertas la Cuentas del Fondo, experimentara en cualquier momento de la vida de la Emisión de los Bonos un descenso en su calificación, situándose por debajo de A- según la calificación a largo plazo de Fitch o por debajo de Baa1 según la calificación a largo plazo de Moody's.

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

La rentabilidad media de esta cuenta, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, ha sido del 1,17% anual. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 corresponde a un ingreso de 141 miles de euros, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con el fin de reforzar la estructura financiera del Fondo, aumentar la seguridad en los pagos de los Bonos, cubrir cualesquiera desajustes temporales del calendario de flujos de principal e intereses sobre los Préstamos de Automóviles y los Bonos, o, en general, transformar las características financieras de los Préstamos de Automóviles y de los Bonos, así como asegurar la operativa adecuada del Fondo y el cumplimiento de sus obligaciones, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, formalizará los Documentos de la Operación y las operaciones que se reseñan en la Escritura de Constitución y de norma aplicable.

Las operaciones de mejoras de crédito que incorpora la estructura del Fondo son las siguientes:

(i) subordinación de los Bonos de la Clase B en relación con los Bonos de la Clase A;

(ii) la Reserva General;

(iii) mecanismo de aceleración.

La Reserva General mitiga el riesgo de crédito por el incumplimiento de pago de los Préstamos de Automóviles.

- Financiación inicial

La Reserva General se dotará en cada Fecha de Desembolso con la parte de los ingresos procedentes del Contrato de Préstamo Subordinado.

- Financiación durante la vida del Fondo

La Reserva General se financiará durante la vida del Fondo con el "Nivel Necesario de la Reserva General":

i) en la Fecha de Constitución, un importe equivalente a catorce millones de euros (14.000.000), equivalente al 1,14% del importe inicial de los Bonos (el "Importe Inicial de la Reserva General").

ii) En Cada Fecha de Pago Mensual tras la Fecha de Constitución, siempre que el Saldo con Descuento de los Derechos de Crédito en Cumplimiento no se haya reducido a cero, un importe equivalente al mayor de:

a) 750.000 euros

b) al 1,25% del Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de la Clase A en dicha Fecha de Pago Mensual.

c) Cero (0), en el caso de que respecto a cualquier Fecha de Pago Mensual el Saldo con Descuento de los Derechos de Crédito en Cumplimiento se haya reducido a cero.

- Reducción de la Reserva General

El Nivel Necesario de la Reserva General pasará a ser igual a cero euros a partir de la primera de las siguientes fechas:

a) la Fecha de Vencimiento Legal;

b) la Fecha de Pago Mensual en la que los Derechos de Crédito No Fallidos han sido reembolsados completamente;

c) la Fecha de Pago Mensual en la que se amorticen completamente los Bonos con Rating;

d) la Fecha de Pago Mensual siguiente a la entrega de una Notificación de Amortización Anticipada.

- Aplicación

La Reserva General formará parte del Importe de Distribución Disponible de los Fondos Disponibles.

- Depósito y Rentabilidad

El importe de la Reserva General será abonado en la Cuenta de la Reserva General en la Fecha de Desembolso, y la rentabilidad de los importes depositados en dicha cuenta será regulada en el Contrato de Cuentas Bancarias en los términos descritos en la Escritura de Constitución.

El movimiento de la Reserva General dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, así como el saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Reserva General requerida	Reserva General dotada	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago (*)
Saldos al 4 de noviembre de 2022	**14.000**	**14.000**	**14.000**
Reserva General y saldo de tesorería al 27.12.22	14.000	14.000	14.000
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**14.000**	**14.000**	**60.257**

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

7. Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos por un valor total de 1.227.700 miles de euros integrados por 12.277 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, divididos en dos clases, que tienen las siguientes características:

Concepto	Serie A	Serie B
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	1.120.00	107.700
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100
Número de Bonos	11.200	1.077
Tipo de interés nominal	Fijo 3,80%	Fijo 4,00%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	24 de cada mes de cada año o, en caso de que alguno de estos días no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil.	
Calificaciones Iniciales: Fitch / Moody`s Al 31 de diciembre de 2022: Fitch / Moody's Actuales (*): Fitch / Moody`s	 AA+sf / Aa1 (sf) AA+sf / Aa1 (sf) AA+sf / Aa1 (sf)	 -- / -- -- / -- -- / --

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

El movimiento de los Bonos durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Serie A		Serie B		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 4 de noviembre 2022	**1.120.000**	**-**	**107.700**	**-**	**1.227.700**	**-**
Costes emisión (*)	(448)	-	(43)	-	(491)	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**1.119.552**	**-**	**107.657**	**-**	**1.227.209**	**-**

(*) 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 periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se han imputado costes por 9 miles de euros, registrados en el epígrafe " Intereses y cargas asimilados- Otros pasivos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 3.b.ii).

El vencimiento final de los Bonos se producirá en la fecha en la cual se hayan amortizado totalmente o en la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo (con sujeción a la Convención del Siguiente Día Hábil), sin perjuicio de que la Sociedad Gestora pueda amortizar la emisión de los Bonos antes de la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Escritura de Constitución.

Los Bonos se amortizarán por reducción de su valor nominal en cada Fecha de Pago Mensual hasta su total amortización de conformidad con las normas ordinarias de amortización que se establecen a continuación y siguiendo el Orden de Prelación de Pagos correspondiente, y siempre que el Fondo disponga de un Importe de Distribución Disponible Suficiente.

Los Bonos pueden ser amortizados en los siguientes supuestos:

i) En la Fecha de Vencimiento Legal, por consiguiente, la amortización final de los Bonos es la Fecha de Pagos Mensual correspondiente a octubre 2036.

ii) Con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Legal, en los siguientes casos:

a) En caso de Amortización Anticipada de los Bonos si se produce una Liquidación Anticipada del Fondo.

b) Durante el Periodo de Revolving, el Periodo de Amortización o el Periodo de Amortización Acelerada.

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

Al 31 de diciembre de 2022

	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Bonos de Titulización (*)	-	355.848	232.504	125.799	38.331	11.066	464.152

(*) No incluye costes de emisión.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, ha sido del 3,82%, siendo el tipo de interés máximo el 4,00% y el mínimo el 3,80%. Durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 6.640 miles de euros, de los que 651 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores negociables - Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo del balance.

Durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los bonos.

8. Deudas con entidades de crédito

En la Fecha de Constitución, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, celebró un contrato de préstamo subordinado con RCI Banque España, por un importe total de 14.450 miles de euros que será destinado para financiar los Gastos Iniciales y para dotar la Reserva General.

El Contrato de Préstamo Subordinado se resolverá (salvo respecto de los Gastos Iniciales):

i) Si las calificaciones crediticias provisionales de los Bonos con Rating no sean confirmadas, a no ser que sean mejoradas, como definitivas por las Agencias de Calificación en o con anterioridad a la Fecha de Desembolso; o
ii) Si se resuelve el Contrato de Suscripción.

El Préstamo Subordinado devengará un interés nominal anual, pagadero mensualmente, para cada Periodo de Devengo de Intereses, que será igual al cinco por ciento (5%) y que se abonará únicamente si el Fondo dispusiese de Importe de Distribución Disponible suficiente, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

Los intereses devengados, que deberán abonarse en una Fecha de Pago Mensual determinada, se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses y (ii) un año compuesto por 360 días.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago Mensual se acumularán devengando un interés al mismo tipo que el tipo de interés del Préstamo Subordinado y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de Importe de Distribución Disponible suficiente, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos correspondiente.

En el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 no se han producido amortizaciones de los préstamos subordinados.

Durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de 108 miles de euros, de los que 10 miles de euros se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2022, estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 no se han producido impagos de intereses de los préstamos subordinados.

9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

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

	Miles de Euros
	2022
Comisiones	11.110
Sociedad Gestora	2
Administrador	168
Agente financiero	-
Variable	10.940
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (*)	-
Otras comisiones	-
Otros	8
Saldo al cierre del ejercicio	11.118

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

Durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldos al 4 de noviembre de 2022	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022	39	1.716	1	13.616	-
Pagos realizados el 24.12.22	(37)	(1.548)	(1)	(2.676)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**2**	**168**	**-**	**10.940**	**-**

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

El Cedente recibirá una comisión variable subordinada por el proceso de intermediación financiera realizado, permitiendo la transformación financiera, definiendo la actividad del Fondo, la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito y las calificaciones asignadas a los Bonos (la "Remuneración Variable Subordinada del Cedente").

El importe especifico que se pagará como Remuneración Variable Subordinada del Cedente en cada Fecha de Pago Mensual se determinará y devengará al vencimiento de cada Periodo de Determinación, en una cuantía igual a la diferencia positiva, en su caso, entre los ingresos y gastos de cada Periodo de Determinación, incluyendo las pérdidas (si las hubiera, arrastradas de periodos anteriores), devengados por el Fondo con referencia a sus cuentas y antes del cierre del Periodo de Determinación que precede a cada Fecha de Pago Mensual.

- Comisión de la Sociedad Gestora

Como contraprestación a las funciones que ha de desempeñar la Sociedad Gestora, el Fondo pagará a la Sociedad Gestora una comisión de gestión, que comprenderá: una comisión inicial que se devengará en el momento de la constitución del Fondo, pagadera en la Fecha de Desembolso y, la suma de: un importe fijo en cada Fecha de Pago Mensual; y una comisión periódica sobre el Saldo de Principal Pendiente que se devengará diariamente desde la Fecha de Corte de Cesión Inicial (3 de octubre de 2022) hasta su extinción y que se liquidará por Periodos de Devengo de Intereses vencidos en cada Fecha de Pago Mensual.

- Comisión del agente financiero

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, designa mediante la suscripción de un contrato de agencia de pagos a BNP Paribas, S.A., Sucursal en España, que acepta como Agente de Pagos para realizar la emisión de los Bonos.

En consideración a los servicios prestados por el Agente de Pagos, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, pagará al Agente de Pagos en cada Fecha de Pago Mensual, una comisión de conformidad con lo acordado en el Contrato de Agencia de Pagos siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

- Comisión del Administrador

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de los Préstamos de Automóviles, el Administrador tendrá derecho a percibir en cada Fecha de Pago Mensual una comisión de administración (la "Comisión del Administrador"), incluido el IVA, si no hubiera exención disponible, igual al 1% anual que se acumulará por los días reales en cada Periodo de Devengo de Intereses y se calculará sobre la base de la suma del Saldo Vivo de los bonos en Fecha de Pago Mensual. Los gastos extraordinarios en que pueda incurrir el Administrador se entienden incluidos en la Comisión del Administrador.

10. Acreedores y otras cuentas a pagar

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

	Miles de Euros
	2022
Acreedores por gastos de constitución	10
Hacienda Pública acreedora	13
Otros acreedores	1.138
	1.161

11. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 3 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, único servicio prestado por dicho auditor.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

12. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

13. Gestión del riesgo

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

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

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

	Contraparte
• Contrato de Cuentas Bancarias Mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos de los Préstamos hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.	BNP Paribas, S.A., Sucursal en España
• Préstamo Subordinado Mitiga el riesgo de crédito por la morosidad y falencia de los Préstamos.	RCI Banque, S.A, Sucursal en España

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

- Riesgo de crédito

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

  Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva (véase Nota 6).

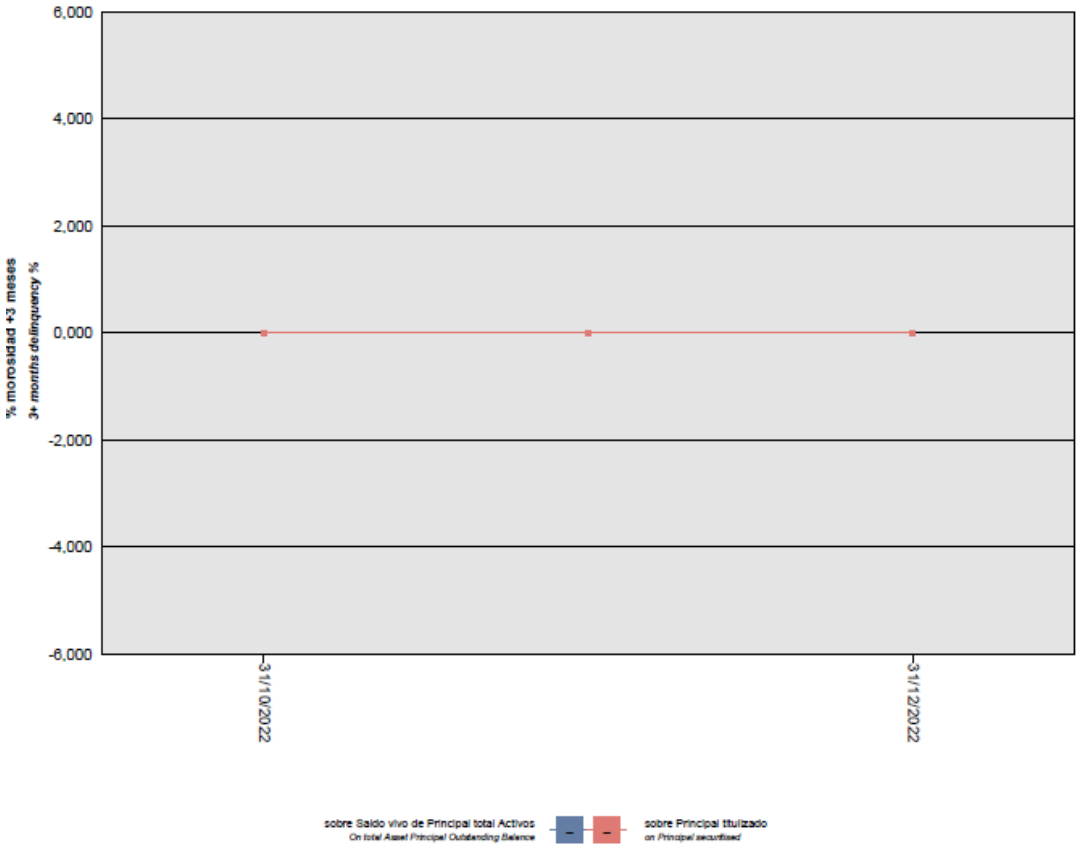
  Asimismo, la subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del lugar que ocupan en la aplicación de los Fondos Disponibles así como de las reglas de Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización del Orden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

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

  a) Aval a la contraparte por una tercera entidad con unas calificaciones crediticias mínima requerida, según las escalas de calificación de las Agencias de Calificación, que garantice el cumplimento 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.

Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de morosidad de los derechos de crédito titulizados en mora más de 3 meses asciende al 0,00% del principal total de los activos, cuya evolución se muestra en el siguiente gráfico:



- 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 domicilio de los deudores al 31 de diciembre de 2022 se presenta en el cuadro F del estado S.05.1 del Anexo.

- Riesgo de tipo de interés

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

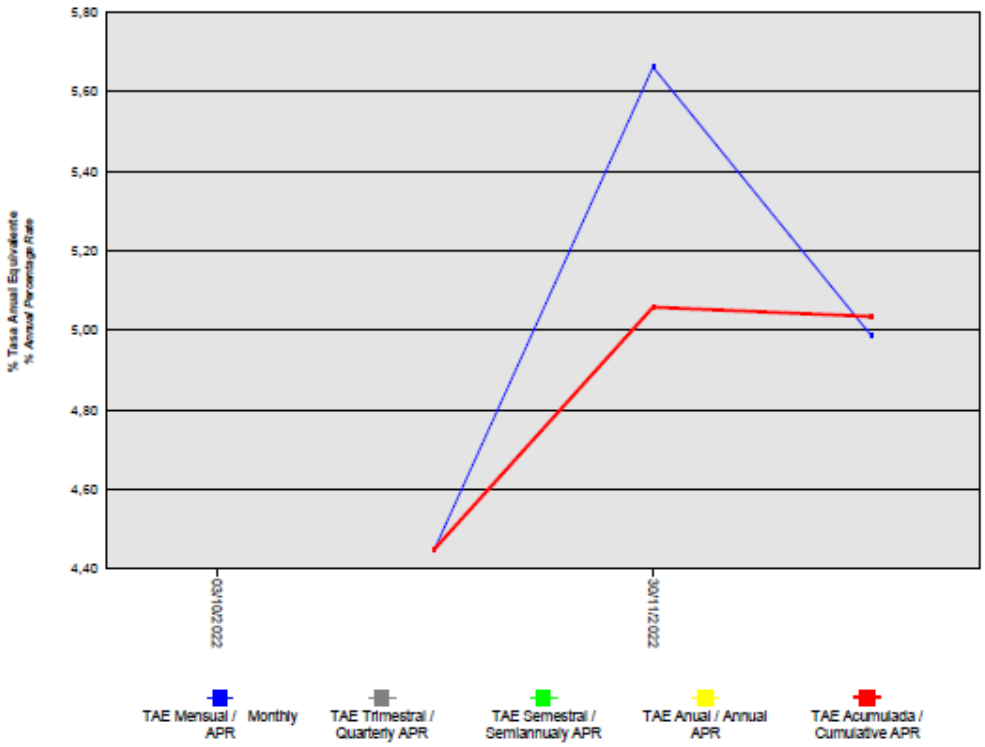
  A través de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Derechos de Crédito hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso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

- Riesgo de amortización anticipada

La exposición surge como consecuencia de que los préstamos de automoción agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los Deudores de los activos titulizados reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de amortizar de los activos titulizados, o en caso de ser subrogado RCI Banque en los correspondientes activos titulizados por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

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

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



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

Impago de Activos- Situación a 31/12/2022

Tasa morosidad de 3 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 3 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,00%
Tasa morosidad de 18 meses (Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (igual o superior a 18 meses) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados)	0,00%
Tasa Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%
Tasa Recuperación Fallidos (S.05.1. Cuadro A)	0,00%

Fondo de reserva - Situación a 31/12/2022

Fondo de reserva requerido	14.000.000,00
Fondo de reserva dotado	14.000.000,00

14. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022:

Liquidación de cobros y pagos del período	En miles de euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Derechos de crédito clasificados en el Activo:				
Cobros por amortizaciones ordinarias	89.973	-	89.973	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.155	-	16.155	-
Cobros por intereses ordinarios	17.278	-	17.278	-
Cobros por intereses previamente impagados	140	-	140	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	387	-	387	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie):				
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	5.439	-	5.438	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	550	-	550	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	98	-	98	-
Otros pagos del período	4.267	-	4.267	-

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

	27/12/2022	27/12/2022
	Principal	Intereses
Serie A		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	-	5.439
Liquidado	-	5.439
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Serie B		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	-	550
Liquidado	-	550
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-
Financiaciones subordinadas		
Impagado - acumulado anterior	-	-
Devengado periodo	-	-
Liquidado	-	-
Disposición mejora de crédito	-	-
Insuficiencia fondos disponibles	-	-

Cars Alliance Auto Loans Spain 2022 Fondo de Titulización

Informe de Gestión correspondiente al periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización (el "Fondo") se constituyó mediante escritura pública otorgada el 4 de noviembre de 2022 por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, agrupando 175.274 Préstamos, representando 1.223.499.845,52 Euros, emitidos por RCI Banque España en esa misma fecha.

Asimismo, con fecha 4 de noviembre de 2022, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal total de 1.227.700.000 Euros integrados por 11.200 Bonos de la Clase A, 1.077 Bonos de la Clase B, representados en anotaciones en cuenta de 100.000,00 Euros de valor unitario.

Con fecha 3 de noviembre de 2022, la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó e inscribió en los registros oficiales los documentos acreditativos y el folleto informativo correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de Bonos de Titulización.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica y tiene carácter abierto y renovable por el activo, integrado por los Préstamos que agrupa, por la Cuenta de Tesorería, Cuenta de Reserva General y Cuenta de Revolving, y cerrado por el pasivo integrado por los Bonos de Titulización emitidos.

El Fondo está regulado por la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial por la que se regulan, entre otros, los fondos de titulización y las sociedades gestoras de fondos de titulización, y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor que resulten de aplicación en cada momento, así como por la propia escritura de constitución.

El Fondo está sometido al tipo general del Impuesto de Sociedades y exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. Las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los bonos tienen la consideración de rendimientos de capital mobiliario y por tanto están sujetos a retención a cuenta, en los términos y con las exenciones previstas en la legislación vigente en cada momento.

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

La Sociedad Gestora con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la Emisión de Bonos, así como complementar la administración del Fondo, suscribió a la constitución del Fondo los contratos que a continuación se enumeran con indicación de las Entidades de contrapartida:

• Contrato de Cuentas Bancarias	BNP Paribas S.A. Sucursal en España S.A.
• Contrato Marco de Cesión de Derechos de Crédito	RCI Banque España
• Contrato de Suscripción	RCI Banque España, BNP Paribas S.A. Sucursal en España S.A y Société Générale
• Contrato Agencia de Pagos de los Bonos	BNP Paribas S.A. Sucursal en España S.A.
• Contrato de Administración	RCI Banque España
• Contrato Préstamo subordinado	RCI Banque España

A) EVOLUCIÓN DEL FONDO.

1. Derechos de crédito – Préstamos.

Los 175.274 Préstamos que se agrupan en el Fondo, cuyos capitales a la fecha de emisión ascendían a 1.223.499.845,52 Euros. Los Préstamos están representados diferenciadamente en títulos nominativos múltiples y se emiten por el plazo restante de vencimiento de cada uno de los Préstamos, participando del cien por cien del principal e intereses ordinarios y de demora de cada uno de ellos.

1.1 Movimientos de la cartera de Préstamos.

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Divisa	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Euro - EUR	174.369	1.189.198.821,71	175.274	1.223.499.845,52
EEUU Dólar - USD				
Japón Yen - JPY				
Reino Unido Libra - GBP				
Otras				
Total	**174.369**	**1.189.198.821,71**	**175.274**	**1.223.499.845,52**
Importes en euros				

El movimiento de la cartera de Préstamos es el siguiente:

	Préstamos	Adquisiciones	Amortización de Principal		Baja de principales	Principal pendiente amortizar	
			Ordinaria	Anticipada	Fallidos	Saldo (fin de mes)	% (factor)
2022.11.04	175.274					1.223.499.845,52	100,00
2022	174.369	72.214.657,54	90.360.445,93	16.155.234,70	0,73	1.189.198.821,71	97,20
Total		**72.214.657,54**	**90.360.445,93**	**16.155.234,70**	**0,73**		
Importes en euros							

1.2 Morosidad.

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

Total impagados	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	33	5.579,04	1.960,96	0,00	7.540,00	307.619,39	0,00	315.159,39
De 1 a 3 meses	36	12.941,25	4.272,36	0,00	17.213,61	312.809,44	0,00	330.023,05
De 3 a 6 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 6 a 9 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
De 9 a 12 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Más de 12 meses	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**69**	**18.520,29**	**6.233,32**	**0,00**	**24.753,61**	**620.428,83**	**0,00**	**645.182,44**

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

Índices de referencia.

La totalidad de los Préstamos son a intereses fijo. La distribución de la cartera según el índice de referencia que sirve de base para la determinación del tipo de interés aplicable es la siguiente:

Índice referencia	Número	Principal pendiente reembolso	% Tipo interés nominal	Margen s/índice referencia
Fijo	174.369	1.189.198.821,71	7,51	0,00
Total	**174.369**	**1.189.198.821,71**	**7,51**	**0,00**
	Importes en euros		Medias ponderadas por principal pendiente	

Tipo de interés nominal

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
Intervalo % Tipo interés nominal	**Núm.**	**Principal pendiente**	**Núm.**	**Principal pendiente**
Inferior a 1,00%				
1,00%-1,49%				
1,50%-1,99%				
2,00%-2,49%				
2,50%-2,99%				
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%	108.881	660.290.146,81	109.041	663.867.691,12
7,50%-7,99%	34.683	261.957.152,58	35.024	277.347.052,97
8,00%-8,49%	16.424	144.365.283,34	16.532	151.915.207,85
8,50%-8,99%	9.124	72.386.399,85	9.286	77.073.128,20
9,00%-9,49%	3.344	31.337.186,58	3.416	33.322.150,25
9,50%-9,99%	1.456	14.507.742,13	1.506	15.306.323,03
superior a 10,00%	457	4.354.910,42	469	4.668.292,10
Total	**174.369**	**1.189.198.821,71**	**175.274**	**1.223.499.845,52**
% Tipo interés nominal: Medio ponderado por principal pendiente		7,51%		7,52%
Importe en euros				

Distribución Geográfica

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

	SITUACIÓN AL 31/12/2022		SITUACIÓN A LA CONSTITUCIÓN	
	Núm.	Principal pendiente	Núm.	Principal pendiente
Andalucía	28.526	197.826.296,18	28.513	202.473.367,64
Aragón	4.946	31.953.227,78	5.037	33.517.062,06
Asturias	4.748	32.259.109,70	4.809	33.707.147,66
Baleares	4.090	27.969.644,70	4.106	28.762.928,49
Canarias	8.295	56.103.674,97	8.373	59.021.443,01
Cantabria	3442	23.919.974,65	3.496	25.228.988,76
Castilla y León	9.408	56.372.649,88	9.526	59.537.333,44
Castilla-La Mancha	5.764	37.719.122,26	5.816	39.659.362,57
Cataluña	29.071	207.582.902,49	29.207	212.701.876,11
Ceuta	24	127.340,14	24	142.399,89
Extremadura	3.381	19.173.778,54	3.440	20.301.296,82
Galicia	9.619	62.782.779,85	9.765	65.617.626,21
Madrid	25.625	188.482.335,18	25.264	186.112.071,20
Melilla	24	133.195,18	24	146.517,36
Murcia	4.873	31.873.101,33	4.924	33.067.926,82
Navarra	2421	13.827.750,62	2.459	14.555.484,55
La Rioja	1081	6.948.959,69	1.086	7.233.843,53
Comunidad Valenciana	20.107	142.650.006,90	20.263	146.655.130,47
País Vasco	8.924	51.492.971,67	9.142	55.058.038,93
Total	**174.369**	**1.189.198.821,71**	**175.274**	**1.223.499.845,52**
Importes en euros				

1.3 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
2022.11.04	1.223.499,845	100,00			
2022	1.189.198,821	97,20	16.155,234	-	5,03
	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 1.227.700.000,00 euros, integrados por 11.200 Bonos de la Serie A y 1.077 Bonos de la Serie B, de 100.000,00€ de valor nominal unitario, con calificaciones otorgadas por Fitch Ratings España, S.A.U. (Fitch) y Moody's Investor Service ("Moody´s"), según el siguiente detalle:

Serie de Bonos	Calificación de Fitch		Calificación de Moody's	
	Inicial	Actual	Inicial	Actual
Serie A	AA+sf	AA+sf	Aa1(sf)	Aa1(sf)
Serie B	n.c	n.c	n.c	n.c

*nc: no calificada

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

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

Movimientos

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

Emision: Serie A
Código ISIN: ES0305679005
Nº Bonos: 11.200

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	781,11	632,70	5.438.222,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.120.000.000,00	100,00
24/01/2023	3,80	295,555556	239,400000										
27/12/2022	3,80	485,555556	393,300000	5.438.222,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	1.120.000.000,00	100,00
11/11/2022											100.000,00	1.120.000.000,00	100,00

Emision: Serie B
Código ISIN: ES0305679013
Nº Bonos: 1.077

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	822,22	666,00	550.466,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	107.700.000,00	100,00
24/01/2023	4,00	311,111111	252,000000										
27/12/2022	4,00	511,111111	414,000000	550.466,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100.000,00	107.700.000,00	100,00
11/11/2022											100.000,00	107.700.000,00	100,00

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

3.1 Bonos de Titulización

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

3.2 Entidades intervinientes

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

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

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

1. Derechos de crédito

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	7,60%
• Tasa anual de amortización anticipada	(2)	1,42%
• Tasa de fallidos > 90 días *	(2)	0,00%

(1) Durante el ejercicio.
(2) Al cierre del ejercicio.
* Saldo vivo de principal de activos titulizados en mora (más de 90 días) sobre el saldo vivo de principal del total de activos titulizados

2. Bonos de Titulización

		Ejercicio actual
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	3,82%

(1) Durante el ejercicio.

3. Operaciones financieras

		Ejercicio actual
Cuenta de Tesorería		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	1,17%
Préstamo Subordinado		
• Tipo de interés nominal medio ponderado	(1)	0,75%
Reserva General		
• Saldo Requerido	(2)	14.000.000,00
Saldo Dotado	(2)	14.000.000,00

- (1) Durante el ejercicio.
- (2) Al cierre del ejercicio.

C) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS.

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

- Riesgo de crédito*:*

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

  Para minimizar el riesgo de morosidad y falencia de los activos titulizados el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva.

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

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

  c) 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 cumplimento de las obligaciones contractuales de la contraparte, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de la calificación.

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

- Riesgo de tipo de interés:

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

  A través del Contrato de Cuentas Bancarias se mitiga parcialmente la merma de rentabilidad de la liquidez del Fondo por el desfase temporal entre los ingresos percibidos diariamente de los Derechos de Crédito hasta que se produce el pago de los intereses y reembolso de principal de los Bonos en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.

D) PERSPECTIVAS DE FUTURO.

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

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los Derechos de Crédito que agrupa. Asimismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, por la liquidación definitiva del Fondo en la Fecha de Vencimiento Final (Octubre 2036).

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

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

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

Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados										
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA										
% MENSUAL CONSTANTE			**0,17**	**0,34**	**0,51**	**0,69**	**0,87**	**1,06**	**1,25**	**1,44**
% ANUAL EQUIVALENTE			**2,00**	**4,00**	**6,00**	**8,00**	**10,00**	**12,00**	**14,00**	**16,00**
Serie A										
Sin amort. opcional (1)	**Vida media**	**años**	3,98	3,97	3,97	3,96	3,95	3,95	3,94	3,93
		fecha	16/12/2026	13/12/2026	10/12/2026	08/12/2026	05/12/2026	03/12/2026	30/11/2026	28/11/2026
	Amortización Final	**años**	5,42	5,42	5,42	5,42	5,34	5,34	5,34	5,34
		fecha	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028
Con amort. opcional (1)	**Vida media**	**años**	3,98	3,97	3,97	3,96	3,95	3,95	3,94	3,93
		fecha	16/12/2026	13/12/2026	10/12/2026	08/12/2026	05/12/2026	03/12/2026	01/12/2026	29/11/2026
	Amortización Final	**años**	5,50	5,50	5,42	5,42	5,42	5,42	5,42	5,42
		fecha	24/06/2028	24/06/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028
Serie B										
Sin amort. opcional (1)	**Vida media**	**años**	5,42	5,42	5,42	5,42	5,34	5,34	5,34	5,34
		fecha	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028
	Amortización Final	**años**	5,42	5,42	5,42	5,42	5,34	5,34	5,34	5,34
		fecha	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/05/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028	24/04/2028
Con amort. opcional (1)	**Vida media**	**años**	5,78	5,77	5,76	5,74	5,73	5,72	5,71	5,71
		fecha	03/10/2028	28/09/2028	23/09/2028	19/09/2028	15/09/2028	11/09/2028	08/09/2028	05/09/2028
	Amortización Final	**años**	7,42	7,42	7,42	7,42	7,42	7,42	7,42	7,42
		fecha	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030	24/05/2030

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago. Asimismo, los pagos significativos realizados en el periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022 a dichos proveedores se han realizado dentro de los límites legales de aplazamiento.

F) OTROS PUNTOS DE INTERÉS

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

G) INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

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

CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Triggers cuantitativos / *Quantitative triggers*

LEI code: 959800VQLRE2Z6CSS004
NIF: V72577570

Fecha de Pago / *Payment Date*	Actual / *Current*	**27.12.2022**
Fecha de Cálculo / *Calculation Date*	Actual / *Current*	**14.12.2022**
Fecha de Determinación / Determination *Date*		**30.11.2022**
Fecha de Pago / *Payment Date*	Precedente / *Preceding*	**04.11.2022**
Fecha constitución Fondo / *Fund establishment date*		**04.11.2022**

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: Derechos Credito** / *Data: Receivables*					
a	Saldo Descontado de los Derechos de Crédito en la Fecha de Constitución *Outstanding Discounted Balance of the Receivables on the Incorporation Date*	Inicial *Initial*	04.11.2022	1.223.499.845,52		
b	Saldo Descontado de los Derechos de Crédito *Outstanding Discounted Balance of the Receivables*	Actual *Current*	30.11.2022	1.155.350.109,00		
c	Saldo con Descuento de los Derechos de Crédito en Cumplimiento* Outstanding Discounted Balance of the Performing Receivables*	Actual *Current*	27.12.2022	1.197.457.424,75		
d	Importe del Impago *Defaulted Amount*	Actual *Current*	30.11.2022	0,00		
e	Saldo con Descuento de todos los Derechos de Crédito Transferidos al Emisor desde la Fecha de Desembolso (incluida) *Discounted Balance of all the Transferred Receivables transferred to the Issuer since the Settlement Date (included)*	Actual *Current*	30.11.2022	1.295.714.503,06		
f	Importe registrado en los Libros de Morosidad con respecto a los Derechos de Crédito Transferidos que se han convertido en Derechos de Crédito Fallidos entre la Fecha de Desembolso y la segunda Fecha de Determinación) (incluida) anterior a dicha Fecha de Cálculo *Amount recorded in the Delinquencies Ledger in respect of the Transferred Receivables that have become Default Receivables between the Settlement Date and the second Determination Date (included) preceding such Calculation Date*	Actual *Current*	14.12.2022	0,00		
g	Margen Neto Medio *Average Net Margin*	Actual *Current*	14.12.2022	0,00		
h	Importe Mensual de la Adquisicion de Derechos de Créditos *Monthly Receivables Purchase Amont*	Actual *Current*	27.12.2022	72.214.657,54		
i	Base Residual de Revolving *Residual Revolving Basis*	Actual *Current*	27.12.2022	156.204,77		
j	Desencadenante del Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas *Cumulative Gross Loss Ratio Trigger*	Actual *Current*	27.12.2022	2,50%		
k	Importe Máximo de Amortización Parcial *Maximum Partial Amortisation Amount*	Actual *Current*	14.12.2022	0,00		

* incluyendo los Derechos de Crédito Elegibles que hayan de transferirse en la Fecha de Pago
** including the Eligible Receivables to be transferred on the immediately following Monthly Payment Date*

1.2	**Datos: Emisión Bonos** / *Data: Bond Issue*			
A	Saldo Principal Pendiente Serie A *Class A Outstanding Principal Balance*	Actual *Current*	30.11.2022	1.120.000.000,00
B	Saldo Principal Pendiente Serie B *Class B Outstanding Principal Balance*	Actual *Current*	30.11.2022	107.700.000,00

1.3	**Datos: Fondo de Reserva** / *Data: Cash Reserve*				**FR dotado?** *Cash Reserve fully provisioned?*
	Nivel Necesario de la Reserva General / *General Reserve Required Level*			14.000.000,00	SI/YES
	El menor de / *The lower of:*				
	(i) Fondo de Reserva Inicial / *Initial Cash Reserve*	Inicial/Initial	04.11.2022	14.000.000,00	
	(ii) El mayor de / *the higher of:*	Actual / *Currently*	27.12.2022		
	a) 1,25% x A			14.000.000,00	
	b) Floor: 750,000 EUR			750.000,00	
	Reserva General / *General Reserve Balance*			14.000.000,00	

2	**Situación disparadores** / *Triggers status*	**Fecha datos** *Data date*	**Disparador** *Trigger*	**Condición** *Condition*	**Valor Disparador** *Trigger value*	**Actúa S/N** *Breach Y/N*
2.1	**Supuesto de Finalización del Revolving** *Revolving Termination Event*					***N***
(i)	Margen Neto Medio <0 *Average Net Margin < 0*	14.12.2022	g < 0	< 0,00%	0,00%	N
(ii)	Reserva General < Nivel Necesario de la Reserva General *General Reserve balance < General Reserve Required Level*	14.12.2022		< 0,00	0,00	N
(iii)	En cada una de tres (3) Fechas de Pago Mensuales consecutivas, la Base Residual de Revolving en dicha fecha supera el 10% del saldo vivo de los Bonos en dicha fecha *For each of three (3) consecutive Monthly Payment Dates, the Residual Revolving Basis on such date exceeds 10% of the Notes outstanding amount*	27.12.2022	en 3 FP, h > (A+B)*10%	> 122.770.000,00	156.204,77	N
(iv)	Ratio de Pérdidas Brutas Acumuladas *Cumulative Gross Loss Ratio*	14.12.2022	((d+f) / e) > j	> 2,500%	0,00	N
2.2	**Amortización Parcial durante el Periodo Revolving** *Partial Amortisation during Revolving Period*	14.12.2022	k > 10,000,000	> 10.000.000,00	0,00	N

3	**Amortización Anticipada opcional** / *Clean-up Call Event*	**Fecha datos** *Data date*	**Disparador** *Trigger*	**Condición** *Condition*	**Valor Disparador** *Trigger value*	**Opción ejercitable S/N** *Exercitable OptionY/N*
		30.11.2022	% (b / a)	< 10,00%	94,43%	N

EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., S.G.F.T
C/ Jorge Juan, 68 (2ª) -MADRID- (SPAIN)
http://www.edt-sg.com/e/ info@edt-sg.com

Anexos a las Cuentas Anuales del periodo comprendido entre el 4 de noviembre y el 31 de diciembre de 2022; Estados Financieros Públicos conforme a la Circular 2/2016 de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Estado S.05.1 Cuadro A

Estado S.05.1 Cuadro B

Estado S.05.1 Cuadro C

Estado S.05.1 Cuadro D

Estado S.05.1 Cuadro E

Estado S.05.1 Cuadro F

Estado S.05.1 Cuadro G

Estado S.05.2 Cuadro A

Estado S.05.2 Cuadro B

Estado S.05.2 Cuadro C

Estado S.05.2 Cuadro D

Estado S.05.2 Cuadro E

Estado S.05.3 Cuadro A

Estado S.05.3 Cuadro B

Estado S.05.4 Cuadro A

Estado S.05.4 Cuadro B

Estado S.05.5 Cuadro A

Estado S.05.5 Cuadro B

Estado S.06 Notas Explicativas

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2022							
Ratios (%)	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452	
Préstamos automoción	0393		0413	0	0433		0453	1,42
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455	
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458	
Otros	0399		0419		0439		0459	

	Situación cierre anual anterior 31/12/2021							
Ratios (%)	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	1380		1400		1420		1440	
Certificados de transmisión de hipoteca	1381		1401		1421		1441	
Préstamos hipotecarios	1382		1402		1422		1442	
Cédulas hipotecarias	1383		1403		1423		1443	
Préstamos a promotores	1384		1404		1424		1444	
Préstamos a PYMES	1385		1405		1425		1445	
Préstamos a empresas	1386		1406		1426		1446	
Prestamos corporativos	1387		1407		1427		1447	
Cédulas territoriales	1388		1408		1428		1448	
Bonos de tesorería	1389		1409		1429		1449	
Deuda subordinada	1390		1410		1430		1450	
Créditos AAPP	1391		1411		1431		1451	
Préstamos consumo	1392		1412		1432		1452	
Préstamos automoción	1393		1413		1433		1453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	1394		1414		1434		1454	
Cuentas a cobrar	1395		1415		1435		1455	
Derechos de crédito futuros	1396		1416		1436		1456	
Bonos de titulización	1397		1417		1437		1457	
Cédulas internacionalización	1398		1418		1438		1458	
Otros	1399		1419		1439		1459	

	Hipótesis iniciales folleto/escritura							
Ratios (%)	Tasa de activos dudosos		Tasa de fallido		Tasa de recuperación fallidos		Tasa de amortización anticipada	
Participaciones hipotecarias	2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	2393	0	2413	0	2433	40	2453	2
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	2395		2415		2435		2455	
Derechos de crédito futuros	2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	2398		2418		2438		2458	
Otros	2399		2419		2439		2459	

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

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	33	0467	6	0474	2	0481	0	0488	8	0495	308	0502	0	0509	316
De 1 a 3 meses	0461	36	0468	13	0475	4	0482	0	0489	17	0496	312	0503	0	0510	329
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	**69**	0473	**19**	0480	**6**	0487	**0**	0494	**25**	0501	**620**	0508	**0**	1515	**645**

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

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

	Principal pendiente					
Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
Inferior a 1 año	0600	167.879	1600		2600	137.036
Entre 1 y 2 años	0601	334.980	1601		2601	338.681
Entre 2 y 3 años	0602	314.436	1602		2602	345.339
Entre 3 y 4 años	0603	221.984	1603		2603	271.542
Entre 4 y 5 años	0604	93.445	1604		2604	130.330
Entre 5 y 10 años	0605	56.475	1605		2605	72.787
Superior a 10 años	0606	0	1606		2606	0
Total	0607	**1.189.199**	1607		2607	**1.295.715**
Vida residual media ponderada (años)	0608	**2,46**	1608		2608	**2,63**

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,27	1609		2609	2,09

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 03/11/2022			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620		1630		2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621		1631		2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622		1632		2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623		1633		2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624		1634		2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625		1635		2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626		1636		2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627		1637		2627	0	2637	0
Total	0628	**0**	0638	**0**	1628		1638		2628	**0**	2638	**0**
Media ponderada (%)	0639		0649		1639		1649		2639		2649	

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,60	1650		2650	7,52
Tipo de interés nominal máximo	0651	11,50	1651		2651	11,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	7	1652		2652	7

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 03/11/2022			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	28.526	0683	197.826	1660		1683		2660	29.448	2683	215.488
Aragón	0661	4.946	0684	31.953	1661		1684		2661	5.160	2684	35.273
Asturias	0662	4.748	0685	32.259	1662		1685		2662	4.914	2685	35.122
Baleares	0663	4.090	0686	27.970	1663		1686		2663	4.229	2686	30.549
Canarias	0664	8.295	0687	56.104	1664		1687		2664	8.541	2687	61.111
Cantabria	0665	3.442	0688	23.920	1665		1688		2665	3.553	2688	25.937
Castilla-León	0666	9.408	0689	56.373	1666		1689		2666	9.707	2689	61.979
Castilla La Mancha	0667	5.764	0690	37.719	1667		1690		2667	5.935	2690	41.260
Cataluña	0668	29.071	0691	207.583	1668		1691		2668	30.087	2691	225.284
Ceuta	0669	24	0692	127	1669		1692		2669	24	2692	142
Extremadura	0670	3.381	0693	19.174	1670		1693		2670	3.502	2693	21.155
Galicia	0671	9.619	0694	62.783	1671		1694		2671	9.988	2694	68.768
Madrid	0672	25.625	0695	188.482	1672		1695		2672	26.468	2695	203.834
Melilla	0673	24	0696	133	1673		1696		2673	24	2696	147
Murcia	0674	4.873	0697	31.873	1674		1697		2674	5.059	2697	34.941
Navarra	0675	2.421	0698	13.828	1675		1698		2675	2.519	2698	15.398
La Rioja	0676	1.081	0699	6.949	1676		1699		2676	1.110	2699	7.567
Comunidad Valenciana	0677	20.107	0700	142.650	1677		1700		2677	20.858	2700	154.929
País Vasco	0678	8.924	0701	51.493	1678		1701		2678	9.279	2701	56.831
Total España	0679	**174.369**	0702	**1.189.199**	1679		1702		2679	**180.405**	2702	**1.295.715**
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	**174.369**	0705	**1.189.199**	1682		1705		2682	**180.405**	2705	**1.295.715**

S.05.1

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: RCI BANQUE SA (96950001WI712W7PQG45)

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 03/11/2022			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,04			1710				2710	0,04		
Sector	0711		0712		1711		1712		2711		2712	

S.05.2

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022					Situación cierre anual anterior 31/12/2021					Situación inicial 03/11/2022				
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
		0720		0721	0722		1720		1721	1722		2720		2721	2722	
ES0305679005	BONOSA		11.200	100.000		1.120.000							11.200	100.000		1.120.000
ES0305679013	BONOSB		1.077	100.000		107.700							1.077	100.000		107.700
Total		0723	12.277		0724	1.227.700	1723			1724		2723	12.277		2724	1.227.700

S.05.2

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados	Intereses impagados	Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal impagado		
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0305679005	BONOSA	NS	Fijo		3,80	591	0	SI	1.120.000	0	1.120.591	0
ES0305679013	BONOSB	S	Fijo		4	60	0	SI	107.700	0	107.760	0
Total						0740 651	0741 0		0743 1.227.700	0744 0	0745 1.228.351	0746 0

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	3,82	0748		0749	3,82

S.05.2

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2022								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750		0751		0752		0753		1750		1751		1752		1753	
ES0305679005	BONOSA		0		0		5.439		5.439								
ES0305679013	BONOSB		0		0		550		550								
Total		0754	0	0755	0	0756	5.989	0757	5.989	1754		1755		1756		1757	

S.05.2

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

				Calificación		
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 03/11/2022
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305679005	BONOSA	03/10/2022	FCH	AA+sf		AA+sf
ES0305679005	BONOSA	03/10/2022	MDY	Aa1 (sf)		Aa1 (sf)
ES0305679013	BONOSB	03/10/2022	FCH	n.c.		n.c.
ES0305679013	BONOSB	03/10/2022	MDY	n.c.		n.c.

S.05.2

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
Inferior a 1 año	0765		1765		2765	
Entre 1 y 2 años	0766		1766		2766	
Entre 2 y 3 años	0767		1767		2767	
Entre 3 y 4 años	0768		1768		2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769		2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770		2770	
Superior a 10 años	0771	1.227.700	1771		2771	1.227.700
Total	0772	**1.227.700**	1772		2772	**1.227.700**
Vida residual media ponderada (años)	0773	**13,82**	1773		2773	**14,07**

S.05.3

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	14.000	1775		2775	14.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	14.000	1776		2776	14.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1,14	1777		2777	1,14
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	BNP Paribas	1778		2778	BNP Paribas
1.4 Rating de la contrapartida	0779	AA-/Aa3	1779		2779	AA-/Aa3
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	S	1791		2791	S
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	91,23	1792		2792	91,23
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

S.05.3
Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: EUROPEA DE TITULIZACION S.A., S.G.F.T.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		3806
Total							0808		0809		0810		

S.05.3

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)						Valor en libros (miles de euros)						Otras características	
Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 03/11/2022			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

S.05.4

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

					Importe impagado acumulado				Ratio						Ref. Folleto	
Concepto	Meses impago		Días impago		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	1	7003	639	7006		7009	0,05	7012		7015	0		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007		7010	0	7013		7016	0		
Total Morosos					7005	639	7008		7011	0,05	7014		7017	0	7018	GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020	90	7021	0	7024		7027	0	7030		7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031		7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026		7029	0	7032		7035	0	7036	GLOSARIO DE DEFINICIONES

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

S.05.4

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Serie A				Referencia del folleto: 4.9.2.2.3
Serie B				Referencia del folleto: 4.9.2.2.3
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene

Información adicional en fichero adjunto

S.05.5

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Minimo (miles de euros)		Periodidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Europea de Titulización	1862	4	2862	Saldo de principal pendiente de Bonos	3862	0,005	4862		5862		6862	Mensual	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	RCI Banque Spain	1863		2863	Saldo Vivo medio diario de los Préstamos hipotecarios y valor de los inmuebles adjudicados a la fecha de pago anterior	3863	0,010	4863		5863		6863	Mensual	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BNP PARIBAS	1864	1	2864		3864		4864		5864		6864	Mensual	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

S.05.5

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	RCI Banque Spain
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	Capítulo 3.4.7.6.3

Derterminada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)		Fecha cálculo												Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	**30/11/2022**												
Margen de intereses	0873	12.088												12.088
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	0												0
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0												0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0												0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-702												-702
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	11.386												11.386
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0												0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0												0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	-11.386												-11.386
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	0												0
Comisión variable pagada	0883	2.676												2.676
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	8.710												

S.05.5

Denominación Fondo: CARS ALLIANCE AUTO LOANS SPAIN 2022 Fondo de Titulización

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

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

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

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. Roberto Vicario Montoya
Vicepresidente

D. Sergio Fernández Sanz

D. Francisco Javier Eiriz Aguilera

Dª. María Reyes Bover Rodríguez

D. Xavier Pinzolas Germán

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

Dª. Pilar Villaseca Pérez en representación de Banco Cooperativo Español, S.A.

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

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

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

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero