



Informe de Auditoría de Madrid Residencial I, Fondo de Titulización de Activos

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Madrid Residencial I, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Madrid Residencial I, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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



Cuestiones clave de la auditoría

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

| Deterioro de los activos titulizados Véase Nota 6 de las cuentas anuales | |
|---|---|
| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
| <p>La cartera de Activos Titulizados por importe de 324.241 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que 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 la Nota 3 de la memoria adjunta.</p> <p>La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p> | <p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.</p> <p>Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:</p> <ul style="list-style-type: none">– Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.– Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.– Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). <p>Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.</p> |

| Gestión de tesorería Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales | |
|--|---|
| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
| <p>De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su Folleto de emisión al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja 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 establecida.</p> <p>Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los Activos Titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un Fondo de Reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en el Folleto de emisión y que al 31 de diciembre de 2021 está fijado en 32.160 miles de euros. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.</p> <p>Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado una cuestión clave de auditoría.</p> | <p>Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en el Folleto de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo del folleto, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente. – Hemos revisado al 31 de diciembre de 2021 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su Folleto de emisión, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos. – En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión; asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar la liquidez del fondo, tales como el nivel de morosidad, nivel de adjudicados y correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos). |



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021 cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora.
- 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.
- 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 los Administradores de la Sociedad Gestora de MADRID RESIDENCIAL I, Fondo de Titulización de Activos en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los Administradores 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 a los Administradores 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 20 de abril de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Gestora celebrada el 25 de noviembre de 2021 nos nombró como auditores del Fondo por un período de un año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

Juan Ignacio Llorente Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20.412
20 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/07413

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

**MADRID RESIDENCIAL I,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

ÍNDICE

- Cuentas anuales
 - Balance
 - Cuenta de pérdidas y ganancias
 - Estado de flujos de efectivo
 - Estado de ingresos y gastos reconocidos
 - Memoria
 - Anexo I
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

MADRID RESIDENCIAL I, F.T.A.

Balance al cierre del ejercicio 2021

| | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2021 | 2020 |
| ACTIVO | | | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | | 309.327 | 335.057 |
| I. Activos financieros a largo plazo | 6 | 309.327 | 335.057 |
| Activos titulizados | | 306.913 | 332.249 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | | 299.773 | 326.369 |
| Activos dudosos – principal | | 7.141 | 5.886 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (1) | (6) |
| Derivados | 11 | 2.414 | 2.808 |
| Derivados de cobertura | | 2.414 | 2.808 |
| II. Activos por impuestos diferido | | - | - |
| III. Otros activos no corrientes | | - | - |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | 61.809 | 67.641 |
| IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta | 7 | 7.411 | 7.823 |
| V. Activos financieros a corto plazo | 6 | 17.597 | 20.231 |
| Activos titulizados | | 17.328 | 20.049 |
| Certificados de transmisión de hipoteca | | 15.512 | 18.556 |
| Activos dudosos – principal- | | 1.895 | 1.553 |
| Activos dudosos –intereses- | | 52 | 48 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | (167) | (175) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 32 | 59 |
| Intereses vencidos e impagados | | 4 | 8 |
| Derivados | 11 | 195 | 136 |
| Derivados de cobertura | | 195 | 136 |
| Otros Activos financieros | | 74 | 46 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | 74 | 46 |
| VI. Ajustes por periodificaciones | | - | - |
| Otros | | - | - |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 8 | 36.801 | 39.587 |
| Tesorería | | 36.801 | 39.587 |
| TOTAL ACTIVO | | 371.136 | 402.698 |

MADRID RESIDENCIAL I, F.T.A.

Balance al cierre del ejercicio 2021

| PASIVO | Nota | Miles de euros | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | 2021 | 2020 |
| A) PASIVO NO CORRIENTE | | 351.165 | 379.532 |
| I. Provisiones a largo plazo | | - | - |
| II. Pasivos financieros a largo plazo | 9 | 351.165 | 379.532 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | 137.116 | 147.610 |
| Series no subordinadas | | 137.116 | 147.610 |
| Deudas con entidades de crédito | | 214.049 | 231.922 |
| Préstamo subordinado | | 58.381 | 62.935 |
| Otras deudas con entidades de crédito | | 167.081 | 181.350 |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | 10 | (11.413) | (12.363) |
| Derivados | | - | - |
| Derivados de cobertura | 11 | - | - |
| III. Pasivo por impuesto diferido | | - | - |
| B) PASIVO CORRIENTE | | 17.478 | 20.239 |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| V. Provisiones a corto plazo | | - | - |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo | 9 | 17.411 | 20.119 |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | 17.407 | 20.108 |
| Series no subordinadas | | 17.407 | 20.108 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Deudas con entidades de crédito | | 1 | 7 |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | 1 | 7 |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Derivados | | - | - |
| Derivados de cobertura | 11 | - | - |
| Otros pasivos financieros | | 3 | 4 |
| Otros | | 3 | 4 |
| VII. Ajustes por periodificaciones | | 67 | 120 |
| Comisiones | | 13 | 14 |
| Comisión sociedad gestora | | 7 | 8 |
| Comisión administrador | | 4 | 4 |
| Comisión agente financiero/pagos | | 2 | 2 |
| Otros | | 54 | 106 |
| C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 2.493 | 2.927 |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo | 11 | 2.493 | 2.927 |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos | | - | - |
| TOTAL PASIVO | | 371.136 | 402.698 |

MADRID RESIDENCIAL I F.T.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

| | Nota | Miles de euros | |
|---|-----------|----------------|--------------|
| | | 2021 | 2020 |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados | | 970 | 1.764 |
| Activos titulizados | 6 | 970 | 1.764 |
| 2. Intereses y cargas asimilados | 9 | (47) | (451) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | | (1) | (55) |
| Deudas con entidades de crédito | | (15) | (362) |
| Otros pasivos financieros | | (31) | (34) |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) | 11 | 269 | 25 |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 1.192 | 1.338 |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| 5. Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| 6. Otros ingresos de explotación | | 20 | 21 |
| 7. Otros gastos de explotación | | (471) | (736) |
| Servicios exteriores | | (337) | (594) |
| Servicios de profesionales independientes | | (337) | (594) |
| Otros gastos de gestión corriente | | (134) | (142) |
| Comisión sociedad gestora | | (74) | (78) |
| Comisión administrador | | (36) | (39) |
| Comisión agente financiero/pagos | | (18) | (20) |
| Otros gastos | | (6) | (5) |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto) | | 107 | (373) |
| Deterioro neto de activos titulizados | 6 | 107 | (373) |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 7 | 102 | 282 |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias) | 10 | (950) | (532) |
| B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| 12. Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| C) RESULTADO DEL PERIODO | | - | - |

MADRID RESIDENCIAL I, F.T.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

| | Miles de euros | |
|--|-----------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 1.006 | (5.354) |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 1.115 | (5.237) |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 999 | 1.748 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | - | (54) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | 169 | 60 |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura | - | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | (21) | (6.957) |
| Otros intereses cobrados / pagados (neto) | (32) | (34) |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (129) | (138) |
| Comisión sociedad gestora | (74) | (79) |
| Comisión administrador | (37) | (39) |
| Comisión agente financiero/pagos | (18) | (20) |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | 20 | 21 |
| Otros cobros de explotación | 20 | 21 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN | (3.792) | (883) |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | 15.423 | 12.584 |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | 15.653 | 15.349 |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 10.984 | 7.270 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | 1.564 | 857 |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - | - |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | 417 | 1.018 |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (13.195) | (11.910) |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (19.215) | (13.467) |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito | (18.823) | (12.958) |
| Pagos a Administraciones públicas | - | - |
| Otros cobros y pagos | (392) | (509) |
| C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (2.786) | (6.237) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo. | 8 39.587 | 45.824 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo. | 8 36.801 | 39.587 |

MADRID RESIDENCIAL I, F.T.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

| INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | 2021 | 2020 |
| 1. 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 período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| Ganancias/(pérdidas) por valoración | (165) | 2.081 |
| Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración | (165) | 2.081 |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (269) | (25) |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período | 434 | (2.056) |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período | - | - |
| 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 período | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3) | - | - |

MADRID RESIDENCIAL I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

MADRID RESIDENCIAL I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 26 de diciembre de 2008, agrupando inicialmente un importe total de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión de hipoteca de 805.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 30 de diciembre de 2008 (Nota 6).

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) (ver Nota 1.e).

Con fecha 23 de diciembre de 2008 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión, así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe de 607.700.000 euros (Nota 9).

El activo del Fondo está integrado por certificados de transmisión de hipoteca derivados de préstamos concedidos por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) a personas físicas residentes en territorio español, con garantía de hipoteca inmobiliaria de primer rango, sobre viviendas terminadas valoradas por una sociedad de tasación y cuyo otorgamiento se sometió a la legislación española.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por los certificados de transmisión de hipoteca que agrupe y, en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos y los préstamos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de certificados de transmisión de hipoteca de préstamos que adquiera de entidades de crédito, en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y consecuentemente, susceptibles de negociación en mercados organizados de valores.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

c) Recursos disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago, serán el importe depositado en la cuenta de tesorería, que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad en concepto de intereses ordinarios devengados y reembolso de principal correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres periodos de cálculo inmediatamente anteriores a esa fecha de pago);
2. Las cantidades que compongan en cada momento el fondo de reserva;
3. Los rendimientos producidos por dichos importes en la cuenta de tesorería;
4. En su caso, la cantidad neta percibida por el Fondo en virtud del contrato de permuta de intereses; y
5. En su caso, cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo correspondientes a los préstamos hipotecarios agrupados en el mismo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicarán el régimen de prelación de pagos establecido para los recursos disponibles, que es el siguiente:

1. Gastos ordinarios y gastos extraordinarios del Fondo, e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.

2. Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
3. Pago, en su caso, de la cantidad neta a pagar por el Fondo en virtud del contrato de permuta financiera de intereses.
4. Pago de intereses de los bonos.
5. Pago de los intereses devengados por el préstamo B. Se postergará pasando a ocupar la posición (7) en el caso de que: a) El saldo nominal pendiente de cobro acumulado de los certificados fallidos, los que sean superiores al 12% del saldo inicial, el último día del periodo de cálculo inmediatamente anterior a la fecha de pago; b) Los bonos no hubiesen sido amortizados en su totalidad o no fueran a ser totalmente amortizados en esa fecha de pago.
6. Retención y aplicación de la cantidad disponible para amortización.
7. En el caso de que concurra la situación descrita en el número (5) anterior, pago de los intereses devengados por el préstamo B.
8. Retención de la cantidad suficiente para mantener el fondo de reserva requerido.
9. En su caso, pago de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago liquidativo del contrato de permuta financiera de intereses.
10. Pago de los intereses devengados por el préstamo de cupón corrido.
11. Pago de los intereses devengados por el préstamo para constitución del fondo de reserva.
12. Pago de los intereses devengados por las disposiciones bajo el crédito subordinado.
13. Amortización del principal del préstamo cupón corrido.
14. Amortización del principal del préstamo para constitución del fondo de reserva.
15. Reembolso de las cantidades dispuestas del crédito subordinado.
16. Pago del margen de intermediación financiera, trimestralmente en cada Fecha de Pago, por una cantidad igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y la suma de cantidades comprendidas entre la posición primera (1ª) y la décimo quinta (15ª) del Orden de Prelación de Pagos o del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.

Otras reglas

En el supuesto de que los recursos disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

1. Los recursos disponibles del Fondo, se aplican a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
2. Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente fecha de pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate.
3. Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas fechas de pago no devengarán intereses adicionales.

e) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo de la memoria.

f) Administrador de los activos titulizados

CaixaBank (anteriormente Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) percibe un porcentaje por el saldo de la cartera al inicio del periodo en contraprestación a los servicios que lleva a cabo como administrador de los activos titulizados.

g) Agente Financiero del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago.
- Agente de pagos de los intereses y amortizaciones de los bonos de titulización.

- El contrato tiene vencimiento en la fecha en que se proceda a la liquidación del Fondo, no obstante, cabe la denuncia previa con una antelación mínima de dos meses por parte del agente de pagos.
- El agente de pagos recibirá de la Sociedad Gestora como contraprestación por los servicios prestados en virtud del presente contrato una remuneración anual integrada por una comisión variable anual igual al resultado de aplicar un cuarto del 0,005% sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los certificados entre cuatro, en la fecha de pago inmediatamente anterior a la fecha de pago en que deba abonarse la misma, pagadera en cada fecha de pago.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Standard & Poor's a Caja Madrid (actualmente CaixaBank), con fecha 30 de marzo de 2011 se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente CaixaBank) en todas sus funciones por Bankinter.

Como consecuencia de la bajada de calificación de S&P a Bankinter, con fecha 4 de enero de 2012 se procedió a sustituir a Bankinter en todas sus funciones por Banco Santander.

Como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y S&P a Banco Santander, con fecha 24 de octubre de 2012 se procedió a la modificación del contrato de servicios financieros con objeto de adecuar los criterios para que Banco Santander fuera contrapartida elegible y continuara como agente financiero del Fondo.

Con fecha 17 de diciembre de 2014 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

Con fecha 15 de diciembre de 2017 se procedió a sustituir a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria en todas sus funciones por Banco Santander.

Con fecha 21 de diciembre de 2018, se ha procedido a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por CaixaBank.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

Con fecha 12 de mayo de 2011, se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente CaixaBank) en todos sus obligaciones por BBVA, como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Standard & Poor's a Caja Madrid (actualmente CaixaBank) con fecha 30 de marzo de 2011.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de BBVA, lo que afectó al contrato de permuta financiera. Tras este hecho, por solicitud de CaixaBank, como único titular de la totalidad de los bonos emitidos por el Fondo, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BBVA acordaron modificar el contrato de permuta financiera con objeto de adaptarlo al criterio actual de las agencias de calificación y de modificar los supuestos de descenso de calificación. Asimismo, se procedió a abrir una cuenta en Banco Santander para el depósito de colateral, de acuerdo con lo establecido en el folleto. Este depósito fue cancelado el 4 de junio de 2014 como consecuencia de la subida de calificación crediticia de BBVA.

i) Contraparte de los préstamos subordinados

En la fecha de desembolso el Fondo recibió de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) un préstamo subordinado, un Préstamo B, un préstamo cupón corrido y un préstamo participativo.

j) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

k) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado y aprobado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2021.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.l).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Nota 3.k).

En relación con los acontecimientos derivados de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, encontrándonos en un contexto económico de alta incertidumbre. La variación de la tasa de activos dudosos con respecto al año anterior ha sido la siguiente:

| | Tasa activos dudosos | | Variación |
|---|----------------------|------------|-----------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 2,79 | 2,11 | 32,23% |

c) Comparación de la información

Los administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2021 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2020.

d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen por el Fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produzca el cobro o pago de los mismos, siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad.

c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recoge el importe total de los instrumentos de deuda y derechos de crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos.

Se consideran activos fallidos aquéllos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo al informe de gestión.

e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización.

g) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financiero siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financiero emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se consideran 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, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, 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.

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

La reversión de las pérdidas repercutidas a los pasivos financieros, que se produzca cuando el Fondo obtenga beneficios en el periodo se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

h) Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer 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 comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance “Comisión variable”, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de “Dotación provisión por margen de intermediación” con cargo a la partida de “Provisión por margen de intermediación”.
- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en periodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado.

i) Ajustes por periodificación

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

k) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a los derivados financieros de activo, se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte, de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.

- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

l) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos titulizados

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumentos de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtiene durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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 instrumentos o figuren en la información facilitada al titular de los pasivos emitidos por el Fondo, se tienen 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.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocian o modifican las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

| | <u>(%)</u> |
|-----------------------------------|------------|
| Hasta 6 meses | 25 |
| Más de 6 meses, sin exceder de 9 | 50 |
| Más de 9 meses, sin exceder de 12 | 75 |
| Más de 12 meses | 100 |

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están calificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la Sociedad Gestora no haya recibido la información necesaria para determinar el tipo de bien sobre el que recae la garantía, el valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2021 y 2020 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

m) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperará, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que son, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presume la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

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

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

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasifican de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató, por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un Spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

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 radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Activos titulizados | 324.241 | 352.298 |
| Derivados | 2.609 | 2.944 |
| Otros activos financieros | 74 | 46 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 36.801 | 39.587 |
| Total riesgo | <u>363.725</u> | <u>394.875</u> |

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|---------------|----------------|
| | 2021 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Activos titulizados | | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 299.773 | 15.512 | 315.285 |
| Activos dudosos - principal | 7.141 | 1.895 | 9.036 |
| Activos dudosos - intereses | - | 52 | 52 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (1) | (167) | (168) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 32 | 32 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 4 | 4 |
| | <u>306.913</u> | <u>17.328</u> | <u>324.241</u> |
| Otros activos financieros | | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | 74 | 74 |
| | <u>-</u> | <u>74</u> | <u>74</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 2.414 | 195 | 2.609 |
| | <u>2.414</u> | <u>195</u> | <u>2.609</u> |
| | | | |
| | Miles de euros | | |
| | 2020 | | |
| | No corriente | Corriente | Total |
| Activos titulizados | | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 326.369 | 18.556 | 344.925 |
| Activos dudosos - principal | 5.886 | 1.553 | 7.439 |
| Activos dudosos - intereses | - | 48 | 48 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (6) | (175) | (181) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | 59 | 59 |
| Intereses vencidos e impagados | - | 8 | 8 |
| | <u>332.249</u> | <u>20.049</u> | <u>352.298</u> |
| Otros activos financieros | | | |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | 46 | 46 |
| | <u>-</u> | <u>46</u> | <u>46</u> |
| Derivados | | | |
| Derivados de cobertura | 2.808 | 136 | 2.944 |
| | <u>2.808</u> | <u>136</u> | <u>2.944</u> |

6.1 Activos titulizados

Los certificados de transmisión de hipoteca tienen las siguientes características:

- El Fondo ostenta los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable.
- Están representados por un título múltiple representativo de los derechos.
- El cedente se compromete a sustituir, cada doce meses, el título múltiple emitido por él mismo, representativo de los certificados de transmisión de hipoteca, por uno nuevo que recoja las nuevas características de las mismas como consecuencia de las modificaciones habidas en los tipos de interés y en los principales de los préstamos.
- Participan de la totalidad del principal de préstamos que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo del que representa cada derecho.
- Los préstamos participados son todos a tipo de interés variable, con períodos de revisión periódicos. Algunos préstamos tienen un período inicial a tipo fijo.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos participados y dan derecho al titular del derecho a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El cobro del emisor de los certificados de transmisión de hipoteca en concepto de principal o intereses se realizará diariamente. De acuerdo con la escritura de constitución todos los cobros y pagos se realizan mediante una cuenta abierta a nombre del Fondo en el agente financiero denominada “Cuenta de Tesorería”.
- La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni se establece pactos de recompra de tales derechos.
- Los certificados de transmisión de hipoteca sólo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridos por el público no especializado.
- Los certificados de transmisión de hipoteca representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.

Las características mínimas que deben cumplir los préstamos hipotecarios participados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron verificadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha verificación. Los defectos o desviaciones que se pusieron de manifiesto en dicho informe fueron subsanados posteriormente por cada emisor de certificados de transmisión de hipoteca. Las características comentadas son las siguientes:

- Los préstamos han de estar garantizados por hipotecas inmobiliarias.
 - Que todos los préstamos están garantizados por hipoteca inmobiliaria inscrita en el Registro de la Propiedad y, o bien está constituida con rango de primera hipoteca o bien el cedente dispone de la documentación acreditativa de la cancelación económica de las deudas garantizadas por las cargas registrales previas, sobre el pleno dominio de todas y cada una de las fincas en cuestión, según consta en las escrituras públicas en que se formalizaron los Préstamos Hipotecarios y en la documentación adicional aportada de los mismos.
 - El valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la “Cartera previa” de las entidades coincide con el que aparece en el certificado de tasación emitido por la entidad que efectuó la tasación.
 - Los bienes hipotecados fueron tasados por sociedades inscritas en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto.
 - Los bienes hipotecados han de estar asegurados contra daños por el valor a efectos de seguro fijado por la tasación del inmueble, o por el valor que haya resultado a efectos de seguro, o por el valor inicial del préstamo o al menos, por el saldo del préstamo.
- Los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de constitución que se produjo el 26 de diciembre de 2008.
- Tal y como refleja el Folleto, en general, el Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se comprometerá en la Escritura de Constitución frente a la Sociedad Gestora y al Fondo:
- (i) A realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios, ya sea en vía judicial o extrajudicial, en las condiciones establecidas en el siguiente apartado.
 - (ii) A realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

En caso de liquidación anticipada del Fondo, el emisor tendrá derecho de tanteo para recuperar los certificados de transmisión de hipoteca emitidos, correspondientes a préstamos no amortizados, en el momento de la liquidación, en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

Este derecho de tanteo no implica un pacto o declaración de los certificados de transmisión de hipoteca.

En el supuesto de que el emisor acordara la modificación del tipo de interés de algún préstamo, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por éste.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el movimiento de los activos titulizados ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 2021 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Activos titulizados | | | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 344.925 | - | (29.640) | 315.285 |
| Activos dudosos - principal | 7.439 | 1.597 | - | 9.036 |
| Activos dudosos - intereses | 48 | 4 | - | 52 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (181) | (19) | 32 | (168) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 59 | 939 | (966) | 32 |
| Intereses vencidos e impagados | 8 | - | (4) | 4 |
| | <u>352.298</u> | <u>2.521</u> | <u>(30.578)</u> | <u>324.241</u> |

| | Miles de euros | | | |
|--|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 2020 | | | |
| | Saldo inicial | Adiciones | Disminuciones | Saldo final |
| Activos titulizados | | | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 367.735 | - | (22.810) | 344.925 |
| Activos dudosos - principal | 8.529 | - | (1.090) | 7.439 |
| Activos dudosos - intereses | 27 | 21 | - | 48 |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (202) | - | 21 | (181) |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 65 | 1.698 | (1.704) | 59 |
| Intereses vencidos e impagados | 8 | - | - | 8 |
| | <u>376.162</u> | <u>1.719</u> | <u>(25.583)</u> | <u>352.298</u> |

El saldo registrado como disminuciones de los certificados de transmisión hipotecaria incluye a 31 de diciembre de 2021, 476 miles de euros (2020: 455 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerado como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio o dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el movimiento de los derechos crédito fallidos ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 21.609 | 21.399 |
| Adiciones | 264 | 210 |
| Recuperaciones de fallidos en efectivo | - | - |
| Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7) | (457) | - |
| Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos | - | - |
| Saldo final | <u>21.416</u> | <u>21.609</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa de amortización anticipada del conjunto de certificados de transmisión de hipoteca fue del 3,26% (2020: 2,01%).

Al 31 de diciembre de 2021 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 0,29% (2020: 0,48%), con un tipo de interés nominal máximo de 5,95% (2020: 5,95%) y mínimo del 0,00% (2020: 0,00%).

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 970 miles de euros (2020: 1.764 miles de euros), de los que 32 miles de euros (2020: 59 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 4 miles de euros (2020: 8 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | (181) | (202) |
| Dotaciones | - | - |
| Recuperaciones | 32 | - |
| Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7) | (26) | - |
| Trasposos a fallidos | 7 | 21 |
| Saldo final | <u>(168)</u> | <u>(181)</u> |

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el beneficio imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 107 miles de euros (2020: 373 miles de euros de pérdida), registrados dentro del epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2021 | 2020 |
| Deterioro activos titulizados | - | - |
| Reversión del deterioro | 32 | - |
| Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos | (257) | (189) |
| Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7) | 431 | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta | (99) | (184) |
| Deterioro neto activos titulizados | <u>107</u> | <u>(373)</u> |

A 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es superior o igual a su valor en libros, y por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro, es de 17.577 miles de euros (2020: 19.207 miles de euros) y el importe de los activos titulizados con alguna cuota impagada cuya garantía es inferior a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 2.016 miles de euros (2020: 3.151 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2021 ha ascendido a 28 miles de euros (2020: 44 miles de euros).

Ni al 31 de diciembre de 2021 ni al 31 de diciembre de 2020 se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | | | |
|---------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021 | | | | | | | |
| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 a 2031 | Resto | Total |
| Activos titulizados | <u>17.407</u> | <u>16.840</u> | <u>16.805</u> | <u>16.724</u> | <u>16.624</u> | <u>78.416</u> | <u>161.505</u> | <u>324.321</u> |
| | Miles de euros | | | | | | | |
| | 2020 | | | | | | | |
| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 a 2030 | Resto | Total |
| Activos titulizados | <u>20.109</u> | <u>17.253</u> | <u>17.211</u> | <u>17.151</u> | <u>17.096</u> | <u>82.570</u> | <u>180.974</u> | <u>352.364</u> |

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se corresponde con los activos adjudicados al cierre del ejercicio.

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------|-------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 7.823 | 8.498 |
| Altas | 212 | 245 |
| Bajas | (624) | (920) |
| Saldo final | 7.411 | 7.823 |

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2021, por importe de 7.823 miles de euros y 7.411 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 212 miles de euros (476 miles de euros de importe bruto de los derechos de crédito dados de baja, menos 7 miles de euros de correcciones por deterioro, menos 257 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y bajas de 624 miles de euros, correspondientes a 315 miles de euros derivadas de ventas de adjudicados (417 miles de euros correspondientes al precio de venta y 102 miles de euros correspondientes al beneficio neto en la baja de activos no corrientes en venta), 99 miles de euros correspondientes a las correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y 210 miles de euros por adjudicaciones sobreseídas que han vuelto a ser registradas como préstamos. Dichas adjudicaciones sobreseídas han originado la reversión de 26 miles de euros de correcciones de deterioro y 431 miles de euros de pérdidas que fueron registradas anteriormente como consecuencia del alta del adjudicados que ahora ha sido sobreseído.

Estas adjudicaciones sobreseídas se refieren a procedimientos de ejecución hipotecaria, que a raíz de las sentencias del Tribunal de Justicia de la UE de marzo del 2019 y del Tribunal Superior de Justicia de septiembre de ese mismo año, han sido sobreseídos por los Juzgados de 1ª Instancia donde se llevaban a cabo con motivo de la declaración de nulidad de las cláusulas de vencimiento anticipado.

El resultado de estos fallos, es que el procedimiento se anula y deba volverse a iniciarse, se retrotraen todas las actuaciones, de manera que el inmueble ya no está adjudicado y el préstamo que en su momento se dio de baja se debe volver a reactivar.

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2020, por importe de 8.498 miles de euros y 7.823 miles de euros, respectivamente, se explica por altas por importe de 245 miles de euros (455 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 21 miles de euros de correcciones por deterioro de los derechos de crédito, menos 189 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado) y las bajas de 920 miles de euros (1.018 miles de euros correspondientes al precio de venta, 184 miles de euros correspondientes a correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados menos 282 miles de euros correspondientes al beneficio neto en la baja de activos no corrientes en venta).

El beneficio neto, obtenido por la venta de bienes adjudicados, durante el ejercicio 2021, ha ascendido a 102 miles de euros (2020: 282 miles de euros de ganancia), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado de valor significativo, individualmente considerado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la información agrupada por valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados, de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente considerados, es la siguiente:

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2021 | | | | | |
|--|-----------------|---------------------------------------|---|--|--|--|
| | Miles de euros | | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Miles de euros | |
| | Valor en Libros | Resultado imputado en el periodo (**) | | | Costes de adjudicación en el ejercicio | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
| Hasta 500.000 | 7.411 | (257) | 100,00% | (*) | 33 | - |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |

(*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(**) Este resultado está incluido dentro del importe de 257 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

| Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (€) | 2020 | | | | | |
|--|-----------------|---------------------------------------|---|--|--|--|
| | Miles de euros | | % de activos valorados según tasaciones | Plazo medio ponderado estimado para su venta | Miles de euros | |
| | Valor en Libros | Resultado imputado en el periodo (**) | | | Costes de adjudicación en el ejercicio | Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años |
| Hasta 500.000 | 7.823 | (189) | 100% | (*) | 40 | 4.878 |
| Más de 500.000 sin exceder de 1.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 1.000.000, sin exceder de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |
| Más de 2.000.000 | - | - | - | (*) | - | - |

(*) Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(**) Este resultado está incluido dentro del importe de 189 miles de euros correspondiente a la pérdida neta procedente de los activos fallidos (Nota 6).

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3). Si bien los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen definida una política comercial, como parte de la estrategia de enajenación de dichos activos, considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que serán finalmente liquidados podrían ser inferiores a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2021, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la propiedad real de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo, si bien hasta el año 2013 dichos inmuebles eran inscritos a nombre de la Entidad Cedente, actuando en todo momento por cuenta y en interés del Fondo motivado, fundamentalmente, por dos razones:

- Con anterioridad a la entrada en vigor del Real Decreto-ley 6/2010, de 9 de abril, que a través de su artículo 27, reconoce que los fondos de titulización pueden ser titulares de bienes inmuebles, tanto los juzgados, como los registros de la propiedad, denegaban respectivamente, la cesión de remate y la inscripción registral de los inmuebles a nombre de los fondos, por considerar a éstos últimos como entidades carentes de personalidad jurídica. Este tipo de actuación persiste aún en determinados casos como consecuencia de la peculiaridad de la titularidad jurídica de los fondos de titulización.
- El administrador de los préstamos, cumpliendo con su obligación de prestar la máxima diligencia y atención en la administración de los préstamos, y en atención a que debe ejercer el mismo nivel de pericia, cuidado y diligencia en la administración de los mismos que el que dedicaría si los préstamos perteneciesen a su propia cartera, no ha venido diferenciando, ni en sus sistemas, ni en sus procesos, ni en su gestión, la cartera titulizada de la cartera propia, al objeto de no discriminar los intereses del Fondo respecto a los intereses del administrador de estos activos.

No obstante lo anterior, tal y como queda recogido en los compromisos asumidos por la Entidad Cedente en el convenio de reconocimiento de titularidad de fecha 30 de marzo de 2012, la Entidad Cedente se comprometió a habilitar los procesos necesarios para que las nuevas adjudicaciones de inmuebles resultaran en la inscripción directa a nombre del fondo, comenzando a partir del 1 de julio del 2012 a ceder al remate de los inmuebles directamente al fondo.

A 31 de diciembre de 2020, según las indicaciones de Bankia (actualmente CaixaBank), del total de inmuebles recogidos en los convenios de reconocimiento de titularidad de inmuebles mencionados anteriormente, solamente quedaban 10 inmuebles a nombre de Bankia (actualmente CaixaBank) que continúan sin venderse.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020, según las indicaciones de Bankia (actualmente CaixaBank), además de estos 10 inmuebles, se produjeron 2 casos en los que los inmuebles se adjudicaron a Bankia (actualmente CaixaBank) por incidencias procesales en la cesión de remate, respecto a los cuales se están realizando las gestiones oportunas junto con Bankia (actualmente CaixaBank) para incluirlos en el próximo convenio a firmar y proceder a su subsanación.

A fecha de formulación de esta memoria, Bankia (actualmente CaixaBank), está actualizando la información para estos 10 inmuebles.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe de “Otros gastos de explotación- Servicios de profesionales independientes”, se incluyen principalmente los gastos como consecuencia de la ejecución de las garantías, el pago de impuestos referidos a los inmuebles, los gastos de mantenimiento y los costes derivados de la venta de los mismos.

Respecto a determinadas comisiones que el Fondo ha de abonar en cada fecha de pago a CaixaBank en su condición de administrador de los activos adjudicados (comisiones por venta, comisiones de gestión), la Sociedad Gestora no ha recibido determinadas facturas en tiempo, por lo que no se ha realizado su abono. Una vez se reciban, se procederá a su regularización.

No obstante, el importe calculado por el administrador de los activos adjudicados, conciliado a su vez por la Sociedad Gestora, ha sido provisionado a la espera de satisfacer el pago. A 31 de diciembre de 2021 el importe provisionado asciende a 47 miles de euros.

Tal y como se indica en el presente epígrafe, los activos inmobiliarios adjudicados al Fondo se encuentran disponibles para la venta.

No obstante, los inmuebles adjudicados podrán verse afectados por las medidas fijadas en diversas leyes dirigidas a mejorar el acceso a la vivienda, como es el caso por ejemplo de la Ley 24/015 de 29 de julio de Cataluña. Como consecuencia de ello, es posible que los Fondos (considerados grandes tenedores de inmuebles), puedan ser obligados a ofertar y formalizar en su caso, contratos de alquiler social a favor de personas o unidades familiares en riesgo de exclusión social.

Adicionalmente, y con carácter general, puede existir también legislación europea, estatal y autonómica cuyas nuevas regulaciones o modificaciones a normas ya existentes, puedan suponer cambios económicos y contables en determinados activos inmobiliarios.

En relación a las cláusulas de vencimiento anticipado ligadas a préstamos hipotecarios, la Sala primera del Tribunal Supremo dictó sentencia el pasado 11 de septiembre de 2019 fijando las pautas u orientaciones jurisprudenciales para aquellos procedimientos de ejecución hipotecaria en curso en los que no se haya producido todavía la toma de posesión.

1.- Aquellos préstamos que se dieron por vencidos y se presentó demanda antes de la entrada en vigor de la Ley 1/2013 serán sobreseídos.

2.- Los procesos en los que los préstamos se dieron por vencidos con posterioridad a la entrada en vigor de la ley anteriormente mencionada y el incumplimiento del deudor no reúna los requisitos de gravedad y proporcionalidad establecidos en la Ley del Contrato del Crédito Inmobiliario (LCCI), deberían ser igualmente sobreseídos.

3.- El sobreseimiento de los procesos no impedirá una nueva demanda ejecutiva en aplicación de la LCCI.

Las consecuencias de esta sentencia pueden implicar modificaciones económicas y contables en relación a los inmuebles ya adjudicados al Fondo.

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El saldo que figura en el balance de situación al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en una cuenta de tesorería en el Agente Financiero (ver Nota 1.g). La cuenta de tesorería devenga intereses a un tipo de interés anual fijo igual al -0,17% y se liquida el 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre.

Con fecha 21 de diciembre de 2018 se procedió a traspasar los saldos depositados en la Cuenta de Tesorería abierta a nombre del Fondo en Banco Santander a la nueva cuenta abierta en CaixaBank.

Adicionalmente, se comunica que los saldos positivos a favor del Fondo que resulten en la cuenta de Tesorería devengarán intereses a un interés anual fijo igual al -0,08%. Pasado el primer año de vigencia del contrato, anualmente, se revisará la rentabilidad de la Cuenta de Tesorería por acuerdo entre las partes.

El detalle de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|-----------|----------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Tesorería | 36.801 | 39.587 |
| | <u>36.801</u> | <u>39.587</u> |

Ni al 31 de diciembre de 2021 ni al 31 de diciembre de 2020 existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

Como mecanismo de garantía y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al importe del préstamo para constitución del Fondo de Reserva, un Fondo de Reserva por un importe de 80.500 miles de euros (fondo de reserva inicial).

En cada fecha de pago, se dota al Fondo de Reserva hasta alcanzar el nivel requerido, que durante los 3 primeros años desde la fecha de desembolso será el Fondo de Reserva inicial. Una vez transcurrido este plazo, el nuevo Fondo de Reserva requerido es el menor de las siguientes cantidades:

- Fondo de reserva inicial
- El mayor de (i) el doble del porcentaje que representa el fondo de reserva inicial sobre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos y del principal pendiente de amortizar del Préstamo B en la fecha de constitución con respecto al saldo nominal pendiente de cobro de los bonos y del principal pendiente de amortizar del Préstamo B en la fecha de pago de que se trate, y (ii) el 50% del fondo de reserva inicial.

Con fecha 15 de octubre de 2019, CaixaBank, S.A. (“CaixaBank”) (sucesor del negocio bancario de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid) y la Sociedad Gestora otorgaron ante notario una escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la “Novación de la Escritura”) con el objeto de reducir el Fondo de Reserva, para pasar del 10% al 5% sobre el importe inicial de la Emisión de Bonos y del Préstamo B a la constitución del Fondo; esto es hasta alcanzar un importe de 40.250 euros.

La modificación se hizo a solicitud de CaixaBank, titular de todos los Bonos emitidos por el Fondo y única contraparte en los contratos firmados con el Fondo, excepto del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, cuya contrapartida es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“BBVA”), y una vez obtenido el consentimiento de esta última entidad.

El Fondo de Reserva estaba dotado en 62.193 euros a la fecha de otorgamiento de la Novación de Escritura, correspondiéndose dicho importe con el principal pendiente del Préstamo para Constitución del Fondo de Reserva, por lo que la Novación de la Escritura conllevó la reducción del importe de principal del Préstamo para Constitución del Fondo de Reserva en un importe de 21.943 euros hasta la cantidad de 40.250 euros.

La referida modificación se ha llevado a cabo una vez cumplidos todos los requisitos establecidos por el artículo 7 de la Ley 19/1992, de 7 de julio, de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y Fondos de Titulización Hipotecaria. De conformidad con el mencionado artículo 7, con fecha 17 de octubre de 2019 se ha inscrito en los registros públicos de la CNMV la Novación de la Escritura con la finalidad de que terceros interesados puedan tener acceso a las modificaciones realizadas a la Escritura de Constitución.

El importe del fondo de reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2021 y 2020, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

| | Miles de euros | | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---|
| | Fondo de reserva requerido | Saldo del Fondo de reserva | Saldo de tesorería en cada fecha de pago (excluyendo los depósitos de garantía) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 40.250 | 40.250 | 45.824 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.02.20 | 36.656 | 36.656 | 38.543 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.05.20 | 36.014 | 36.014 | 37.570 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.08.20 | 35.467 | 35.467 | 36.825 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.11.20 | 34.907 | 34.907 | 36.400 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 34.907 | 34.907 | 39.587 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.02.21 | 34.276 | 34.276 | 39.071 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.05.21 | 33.587 | 33.587 | 37.876 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.08.21 | 32.849 | 32.849 | 37.350 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.11.21 | 32.160 | 32.160 | 36.801 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 32.160 | 34.907 | 36.801 |

El 15 de octubre de 2019, mediante una novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución, se redujo el Nivel Requerido del Fondo de Reserva hasta un importe de 40.250 miles de euros, desde su nivel previo de 80.500 miles de euros. Así mismo, se redujo la Dotación Efectiva de dicha mejora crediticia hasta su nuevo Nivel Requerido.

Esta novación se produjo por acuerdo de los bonistas y del resto de acreedores, y con la consulta previa a las agencias de calificación.

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

9.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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 una serie de bonos de titulización, con las siguientes características:

| | |
|--|---|
| Importe nominal | 607.700.000 euros. |
| Número de bonos | 6.077 bonos |
| Importe nominal unitario | 100.000 euros. |
| Interés variable | Bonos Serie A (G): Euribor 3 meses + 0,40% |
| Forma de pago | Trimestral. |
| Fechas de pago de intereses | 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre de cada año. |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 30 de diciembre de 2008. |
| Fecha del primer pago de intereses | 23 de febrero de 2009. |
| Amortización bonos | La amortización de los bonos se realiza a prorrata entre los bonos de esa misma clase mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. |
| Vencimiento | Los bonos se considerarán vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo. |

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F. (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros).

El movimiento de los bonos durante el ejercicio 2021 y 2020, sin considerar las correcciones, de valor por deterioro ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------------|----------|
| | Serie no subordinada | |
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 167.718 | 179.629 |
| Amortización | (13.195) | (11.911) |
| Saldo final | 154.523 | 167.718 |

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc...) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de mil euros (2020: 55 miles de euros), de los que no existe importe pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2021 ni 2020, del epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos del balance.

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2021 y 2020 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

| Bonos | Tipos medios aplicados | |
|---------|------------------------|-------|
| | 2021 | 2020 |
| Serie A | 0,00% | 0,00% |

Desde la fecha de fijación del 20 de agosto de 2019, y en cada fecha de fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finalizó el 22 de mayo de 2020, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos de la Serie A cuando este resultaba ser un valor negativo, ya que el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo.

La misma medida se ha tomado para los bonos de la Serie A desde la fecha de fijación del 20 de agosto de 2020.

La agencia de calificación fue Standard & Poor’s España, S.A.

- El nivel de calificación inicial otorgado por Standard & Poor’s para los Bonos A fue de AAA.

El 30 de julio de 2010 se incorporó Moody’s Investor Servicer España, S.A. como agencia de calificación El nivel de calificación inicial otorgado por Moody’s para los Bonos A fue de Aaa.

Con fecha 28 de enero de 2019, Moody's, ha modificado la calificación crediticia del bono A, otorgando Aa2 (sf) al citado bono A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los ratings vigentes se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por los emisores tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|--|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) | <u>6.675</u> |
| Saldo inicial | <u><u>6.675</u></u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 4.457 miles de euros. |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 4.457 miles de euros. |
| Tipo de interés anual: | Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,55%. |
| Finalidad: | Pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los bonos. |
| Amortización: | En función de una tabla. |

PRÉSTAMO B

Importe total facilitado por:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|---|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) | <u>197.300</u> |
| Saldo inicial | <u><u>197.300</u></u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 167.081 miles de euros. |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 181.349 miles de euros.. |
| Tipo de interés anual: | Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,55%. |
| Finalidad: | Pago de la parte del precio de los certificados que no está cubierta con el importe correspondiente a los bonos y el préstamo cupón corrido. |
| Amortización: | Se amortiza libre de gastos para sus titulares. Del valor de amortización se descontará la retención que, en su caso, corresponda de acuerdo con la normativa vigente en dicho momento. |

PRÉSTAMO CUPÓN CORRIDO

Importe total facilitado por:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|---|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) | <u>2.219</u> |
| Saldo inicial | <u><u>2.219</u></u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 | Totalmente amortizado. |
| Tipo de interés anual: | Variable, e igual al Euribor 3 meses más un margen del 0,55%. |
| Finalidad: | Pago de la parte del precio de los certificados que corresponde al cupón corrido. |
| Amortización: | Se realiza en cada fecha de pago por el importe remanente de los recursos disponibles tras el pago del resto de obligaciones con rango superior de acuerdo con el orden de prelación de pagos de liquidación. |

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

| | <u>Miles de euros</u> |
|---|--|
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) | <u>80.500</u> |
| Saldo inicial | <u><u>80.500</u></u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 53.924 miles de euros. |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 58.479 miles de euros. |
| Finalidad: | Dotación inicial del fondo de reserva. |
| Amortización: | Se realiza en cada fecha de pago por un importe igual al importe en que en cada fecha de pago se reduzca el nivel mínimo del fondo de reserva. |
| Remuneración: | El principal del préstamo para constitución del fondo de reserva devenga un tipo de interés de Euribor 3 meses más un 0,55 %. |

El 15 de octubre de 2019, se produjo una amortización del préstamo participativo por importe de 21.943 miles de euros, utilizando los recursos generados por la disminución de la Dotación Efectiva del Fondo de Reserva.

La Novación de la Escritura de Constitución se informó al mercado mediante la publicación de un Hecho Relevante el día 17 de octubre de 2019.

El movimiento producido en los préstamos y deudas con entidades de crédito, sin considerar las correcciones de valor, durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| Saldo inicial | 244.285 | 257.243 |
| Amortización | (18.823) | (12.958) |
| Saldo final | <u>225.462</u> | <u>244.285</u> |

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses del préstamo subordinado, préstamo B y préstamo participativo por importe de 15 miles de euros (2020: 362 miles de euros), de los que mil euros (2020: 7 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre y ningún importe (2020: ningún importe) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

Al 31 de diciembre de 2021, el impago de principal de los préstamos subordinados ha ascendido a 0 miles de euros (2020: 28.028 miles de euros).

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 se presenta a continuación:

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i> | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | Ejercicio 2021 | Ejercicio 2020 |
| | Real | Real |
| <u>Activos titulizados</u> | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | 15.683 | 15.318 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | 10.984 | 7.270 |
| Cobros por intereses ordinarios | 898 | 1.597 |
| Cobros por intereses previamente impagados | 101 | 151 |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | 1.564 | 857 |
| Otros cobros en especie | 417 | 1.040 |
| Otros cobros en efectivo | - | - |
| <u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u> | | |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A) | 13.196 | 11.910 |
| Pagos por amortización ordinaria (Préstamo B) | | 12.879 |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A) | - | 54 |
| Pagos por intereses ordinarios (Préstamo B) | | 297 |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A) | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Préstamo B) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie A) | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Préstamo B) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie A) | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Préstamo B) | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | 18.823 | 79 |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 21 | 6.660 |
| Otros pagos del período (SWAP) | (169) | (60) |

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida ésta última como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y las actuales presentada a continuación:

| | Ejercicio 2021 | |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | 4,47% | 2,90% |
| Tasa de amortización anticipada | 8% | 3,26% |
| Tasa de fallidos | 0,04% | 6,86% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 80% | 0% |
| Tasa de morosidad | 4,47% | 2,79% |
| Loan to value medio | 89,18% | 59,43% |

| | Ejercicio 2020 | |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|
| | Hipótesis momento inicial | Momento actual |
| Tipo de interés medio de la cartera | 4,47% | 0,48% |
| Tasa de amortización anticipada | 8% | 2,01% |
| Tasa de fallidos | 0,04% | 6,39% |
| Tasa de recuperación de fallidos | 80% | 0% |
| Tasa de morosidad | 4,47% | 2,11% |
| Loan to value medio | 89,18% | 61,81% |

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2021 y 2020:

- Ejercicio 2021

| <u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u> | Ejercicio 2021 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Real | | | |
| | <u>22/02/2021</u> | <u>24/05/2021</u> | <u>23/08/2021</u> | <u>22/11/2021</u> |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A | 3.030 | 3.311 | 3.544 | 3.311 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios PRÉSTAMO B | 11 | 3 | 2 | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | 1.165 | 900 | 1.733 | 757 |
| Pagos por amortización de PRÉSTAMO B | 3.276 | 3.580 | 3.832 | 3.580 |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 3 | 1 | 1 | - |
| Otros pagos del período Periodo (SWAP) | 56 | (47) | (94) | (85) |

- Ejercicio 2020

| <u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u> | Ejercicio 2020 | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Real | | | |
| | <u>24/02/2020</u> | <u>22/05/2020</u> | <u>24/08/2020</u> | <u>23/11/2020</u> |
| Pagos por amortización ordinaria SERIE A | 3.505 | 3.086 | 2.627 | 2.692 |
| Pagos por intereses ordinarios SERIE A | - | - | 54 | - |
| Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados SERIE A | - | - | - | - |
| Pagos por intereses ordinarios PRÉSTAMO B | 73 | 65 | 132 | 27 |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | - | - | 79 |
| Pagos por amortización de PRÉSTAMO B | 3.790 | 3.337 | 2.841 | 2.911 |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | 3.712 | 984 | 1.000 | 964 |
| Otros pagos del período Periodo (SWAP) | (12) | (47) | (114) | 113 |

Ni al 31 de diciembre de 2021 ni 2020 el Fondo presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Durante los años 2021 y 2020 el Fondo no dispuso de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Ni durante 2021 ni durante 2020 el Fondo ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | |
|--|--|-------------------|---|
| | Provisión por margen de intermediación | Comisión variable | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | - | - | (12.895) |
| Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias) | - | - | - |
| Dotación provisión por margen de intermediación | - | - | - |
| Repercusión de (pérdidas) ganancias | - | - | 532 |
| Comisión variable pagada en el ejercicio | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | - | - | (12.363) |
| Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias) | - | - | - |
| Dotación provisión por margen de intermediación | - | - | - |
| Repercusión de (pérdidas) ganancias | - | - | 950 |
| Comisión variable pagada en el ejercicio | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | - | - | (11.413) |

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

La celebración del contrato de swap responde, por un lado, a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las Series de los bonos que se emiten con cargo al Fondo; y por otro lado, al riesgo que supone que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los activos titulizados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

La Sociedad Gestora formalizó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank), un contrato de permuta financiera de intereses o swap cuyos términos más relevantes se describen a continuación:

| | |
|--|--|
| Parte A: | La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo. |
| Parte B: | Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (actualmente CaixaBank) |
| Fechas de liquidación: | 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre. La primera fecha de liquidación fue el 23 de febrero de 2009. |
| Periodos de liquidación: | Días transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación tuvo lugar entre la fecha de desembolso (23 de diciembre de 2008, incluida) y el 23 de febrero de 2009 (excluida). |
| Cantidades a pagar por la Parte A con motivo del swap: | <p>La parte A abona una cantidad igual a la suma de la cantidad a pagar por la Parte A que se calcula para los tres períodos de sub-cálculo que forman el período de cálculo de la Parte A inmediatamente anterior a dicha fecha de liquidación, conforme se indica a continuación.</p> <p>El cálculo de la cantidad a pagar por la Parte A en cada período de sub-cálculo es igual al importe nominal multiplicado por el tipo de interés de la Parte A y por los días efectivamente transcurridos en dicho período de sub-cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo de nominal pendiente de vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del inicio del período de cálculo de la Parte A.</p> |
| Cantidades a pagar por la Parte B con motivo del swap | La cantidad a pagar por la parte B es igual al resultado de multiplicar el importe nominal por el tipo de interés de la Parte B, multiplicado por los días efectivamente transcurridos en dicho período de cálculo dividido por 360. El importe nominal es el saldo nominal pendiente de vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca no fallidos agrupados en el Fondo el primer día del mes de inicio de cada período de cálculo de la Parte B. |
| Incumplimiento del contrato | En el caso de que alguna de las partes no hiciese frente a sus obligaciones de pago, la otra podrá optar por resolver el contrato. |
| Vencimiento del Contrato | Fecha más temprana entre: <ul style="list-style-type: none">- Fecha de vencimiento legal del Fondo (22 de agosto de 2051), y- Fecha de extinción del fondo. |

Con fecha 12 de mayo de 2011, se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente CaixaBank) en todos sus obligaciones por BBVA, como consecuencia de la bajada de calificación de Moody's y Standard & Poor's a Caja Madrid (actualmente CaixaBank) con fecha 30 de marzo de 2011.

Durante el ejercicio 2013, las agencias de calificación Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de BBVA, lo que afectó al contrato de permuta financiera. Tras este hecho, por solicitud de CaixaBank, como único titular de la totalidad de los bonos emitidos por el Fondo, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BBVA acordaron modificar el contrato de permuta financiera con objeto de adaptarlo al criterio actual de las agencias de calificación y de modificar los supuestos de descenso de calificación. Asimismo, se procedió a abrir una cuenta en Banco Santander para el depósito de colateral, de acuerdo con lo establecido en el folleto. El depósito fue cancelado en 2014.

Con fecha 3 de febrero de 2021, se procedió a sustituir a BBVA en todas sus funciones por Bankia (actualmente Caixabank) para lo cual se suscribió un Contrato de subrogación del Contrato de permuta financiera entre Bankia (actualmente Caixabank), BBVA, el Fondo y un Contrato de novación modificativa no extintiva del Contrato de permuta financiera entre Bankia (actualmente Caixabank) y el Fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

| | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|--------|--------|
| Tasa de amortización anticipada | 3,314% | 2,029% |

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2021 el valor razonable positivo a corto plazo de 195 miles de euros (2020: 136 miles de euros de valor positivo) y 2.414 miles de euros de valor razonable positivo a largo plazo (2020: 2.808 miles de euros de valor razonable positivo).

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance un importe acreedor de 2.493 miles de euros (2020: 2.927 miles de euros de importe acreedor).

Al 31 de diciembre de 2021, el resultado neto positivo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 269 miles de euros (2020: 25 miles de euros de resultado neto positivo).

12. SITUACIÓN FISCAL

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad correspondiente a los cuatro últimos ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en caso de inspección.

De conformidad con la normativa fiscal aplicable, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

13. OTRA INFORMACIÓN

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros fueron valorados a 31 de diciembre de 2021 y 2020, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido 4 miles de euros (2020: 4 miles de euros), no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

Con fecha 3 de marzo de 2020, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) dictaminó que, en determinadas circunstancias, y no de forma genérica, los índices de referencia IRPH podrían ser considerados abusivos. En este sentido, tendrán que ser los Tribunales Españoles los que decidan en cada caso si las cláusulas de las hipotecas ligadas al IRPH son abusivas o no y, en caso afirmativo, el TJUE deja abierta la posibilidad de que los jueces españoles sustituyan dicho índice por otro, previsiblemente el Euribor.

El Tribunal Supremo se pronunció por primera vez acerca de la validez de las cláusulas IRPH en noviembre de 2020 y, posteriormente, dicha postura fue avalada por el Auto del TJUE de 17 de noviembre de 2021. Recientemente, el Tribunal Supremo, en sus sentencias 42, 43 y 44/2022, de 27 de enero, así como en la 67/2022, de 1 de febrero, ha vuelto a ratificar la legalidad del IRPH, siguiendo la postura del TJUE.

No obstante lo anterior, hay juzgados de primera instancia que, en contra del criterio sentado por el Tribunal Supremo, están declarando nulas las cláusulas IRPH al considerar que hubo falta de transparencia al informar al prestatario.

A 31 de diciembre de 2021, el porcentaje del importe de los activos titulizados con cláusulas de hipotecas ligadas al IRPH sobre el total de la cartera representa el 1,99%.

14. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2021

(recoge los estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del S06)

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

| Ratios (%) | Situación actual 31/12/2021 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | | | Hipótesis iniciales folleto/escritura | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|--|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | Tasa de activos dudosos | Tasa de fallido | Tasa de recuperación fallidos | Tasa de amortización anticipada | | | | | | | | | | | | |
| Participaciones hipotecarias | 0380 | | 0400 | 0420 | 0440 | | 1380 | 2,11 | 1400 | 6,39 | 1420 | | 1440 | 2,01 | 2380 | 0,00 | 2400 | 0,00 | 2420 | 0,00 | 2440 | 8,00 | | |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0381 | 2,79 | 0401 | 6,89 | 0421 | 0,00 | 0441 | 3,26 | 1381 | 2,11 | 1401 | 6,39 | 1421 | 0,00 | 1441 | 2,01 | 2381 | 0,00 | 2401 | 0,00 | 2421 | 0,00 | 2441 | 8,00 |
| Préstamos hipotecarios | 0382 | | 0402 | 0422 | 0442 | | 1382 | | 1402 | | 1422 | | 1442 | | 2382 | | 2402 | | 2422 | | 2442 | | | |
| Cédulas hipotecarias | 0383 | | 0403 | 0423 | 0443 | | 1383 | | 1403 | | 1423 | | 1443 | | 2383 | | 2403 | | 2423 | | 2443 | | | |
| Préstamos a promotores | 0384 | | 0404 | 0424 | 0444 | | 1384 | | 1404 | | 1424 | | 1444 | | 2384 | | 2404 | | 2424 | | 2444 | | | |
| Préstamos a PYMES | 0385 | | 0405 | 0425 | 0445 | | 1385 | | 1405 | | 1425 | | 1445 | | 2385 | | 2405 | | 2425 | | 2445 | | | |
| Préstamos a empresas | 0386 | | 0406 | 0426 | 0446 | | 1386 | | 1406 | | 1426 | | 1446 | | 2386 | | 2406 | | 2426 | | 2446 | | | |
| Préstamos corporativos | 0387 | | 0407 | 0427 | 0447 | | 1387 | | 1407 | | 1427 | | 1447 | | 2387 | | 2407 | | 2427 | | 2447 | | | |
| Cédulas territoriales | 0388 | | 0408 | 0428 | 0448 | | 1388 | | 1408 | | 1428 | | 1448 | | 2388 | | 2408 | | 2428 | | 2448 | | | |
| Bonos de tesorería | 0389 | | 0409 | 0429 | 0449 | | 1389 | | 1409 | | 1429 | | 1449 | | 2389 | | 2409 | | 2429 | | 2449 | | | |
| Deuda subordinada | 0390 | | 0410 | 0430 | 0450 | | 1390 | | 1410 | | 1430 | | 1450 | | 2390 | | 2410 | | 2430 | | 2450 | | | |
| Créditos AAPP | 0391 | | 0411 | 0431 | 0451 | | 1391 | | 1411 | | 1431 | | 1451 | | 2391 | | 2411 | | 2431 | | 2451 | | | |
| Préstamos consumo | 0392 | | 0412 | 0432 | 0452 | | 1392 | | 1412 | | 1432 | | 1452 | | 2392 | | 2412 | | 2432 | | 2452 | | | |
| Préstamos automoción | 0393 | | 0413 | 0433 | 0453 | | 1393 | | 1413 | | 1433 | | 1453 | | 2393 | | 2413 | | 2433 | | 2453 | | | |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | 0394 | | 0414 | 0434 | 0454 | | 1394 | | 1414 | | 1434 | | 1454 | | 2394 | | 2414 | | 2434 | | 2454 | | | |
| Cuentas a cobrar | 0395 | | 0415 | 0435 | 0455 | | 1395 | | 1415 | | 1435 | | 1455 | | 2395 | | 2415 | | 2435 | | 2455 | | | |
| Derechos de crédito futuros | 0396 | | 0416 | 0436 | 0456 | | 1396 | | 1416 | | 1436 | | 1456 | | 2396 | | 2416 | | 2436 | | 2456 | | | |
| Bonos de titulización | 0397 | | 0417 | 0437 | 0457 | | 1397 | | 1417 | | 1437 | | 1457 | | 2397 | | 2417 | | 2437 | | 2457 | | | |
| Cédulas internacionalización | 0398 | | 0418 | 0438 | 0458 | | 1398 | | 1418 | | 1438 | | 1458 | | 2398 | | 2418 | | 2438 | | 2458 | | | |
| Otros | 0399 | | 0419 | 0439 | 0459 | | 1399 | | 1419 | | 1439 | | 1459 | | 2399 | | 2419 | | 2439 | | 2459 | | | |

5.05.1

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

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 | 66 | 0467 | 34 | 0474 | 3 | 0481 | 0 | 0488 | 37 | 0495 | 9.210 | 0502 | 0 | 0509 | 9.247 |
| De 1 a 3 meses | 0461 | 5 | 0468 | 7 | 0475 | 1 | 0482 | 0 | 0489 | 7 | 0496 | 906 | 0503 | 0 | 0510 | 913 |
| De 3 a 6 meses | 0462 | 9 | 0469 | 14 | 0476 | 1 | 0483 | 1 | 0490 | 16 | 0497 | 854 | 0504 | 0 | 0511 | 870 |
| De 6 a 9 meses | 0463 | 4 | 0470 | 19 | 0477 | 0 | 0484 | 0 | 0491 | 20 | 0498 | 602 | 0505 | 0 | 0512 | 623 |
| De 9 a 12 meses | 0464 | 3 | 0471 | 24 | 0478 | 0 | 0485 | 0 | 0492 | 25 | 0499 | 705 | 0506 | 0 | 0513 | 729 |
| Más de 12 meses | 0465 | 39 | 0472 | 1.410 | 0479 | 23 | 0486 | 371 | 0493 | 1.804 | 0500 | 5.407 | 0507 | 0 | 0514 | 7.211 |
| Total | 0466 | 126 | 0473 | 1.509 | 0480 | 29 | 0487 | 372 | 0494 | 1.909 | 0501 | 17.683 | 0508 | 0 | 1515 | 19.593 |

| 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 | 66 | 0522 | 34 | 0529 | 3 | 0536 | 0 | 0543 | 37 | 0550 | 9.210 | 0557 | 0 | 0564 | 9.247 | 0571 | 14.637 | 0578 | 14.637 | 0584 | 63,17 |
| De 1 a 3 meses | 0516 | 5 | 0523 | 7 | 0530 | 1 | 0537 | 0 | 0544 | 7 | 0551 | 906 | 0558 | 0 | 0565 | 913 | 0572 | 1.453 | 0579 | 1.453 | 0585 | 62,88 |
| De 3 a 6 meses | 0517 | 9 | 0524 | 14 | 0531 | 1 | 0538 | 1 | 0545 | 16 | 0552 | 854 | 0559 | 0 | 0566 | 870 | 0573 | 1.613 | 0580 | 1.613 | 0586 | 53,91 |
| De 6 a 9 meses | 0518 | 4 | 0525 | 19 | 0532 | 0 | 0539 | 0 | 0546 | 20 | 0553 | 602 | 0560 | 0 | 0567 | 623 | 0574 | 1.016 | 0581 | 1.016 | 0587 | 61,32 |
| De 9 a 12 meses | 0519 | 3 | 0526 | 24 | 0533 | 0 | 0540 | 0 | 0547 | 25 | 0554 | 705 | 0561 | 0 | 0568 | 729 | 0575 | 1.166 | 0582 | 1.166 | 0588 | 62,58 |
| Más de 12 meses | 0520 | 39 | 0527 | 1.410 | 0534 | 23 | 0541 | 371 | 0548 | 1.804 | 0555 | 5.407 | 0562 | 0 | 0569 | 7.211 | 0576 | 9.665 | 0583 | 9.665 | 0589 | 74,61 |
| Total | 0521 | 126 | 0528 | 1.509 | 0535 | 29 | 0542 | 372 | 0549 | 1.909 | 0556 | 17.683 | 0563 | 0 | 0570 | 19.593 | 0577 | 29.549 | | | 0590 | 66,31 |



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

MADRID RESIDENCIAL I, FTA

| |
|---|
| S.05.1 |
| Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2021 |
| Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK |

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

| Vida residual de los activos titulizados (miles de euros) | Principal pendiente | | | | | |
|---|-----------------------------|----------------|--|----------------|------------------------------|----------------|
| | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
| Inferior a 1 año | 0600 | 63 | 1600 | 28 | 2600 | 679 |
| Entre 1 y 2 años | 0601 | 115 | 1601 | 130 | 2601 | 0 |
| Entre 2 y 3 años | 0602 | 367 | 1602 | 236 | 2602 | 0 |
| Entre 3 y 4 años | 0603 | 435 | 1603 | 577 | 2603 | 0 |
| Entre 4 y 5 años | 0604 | 1.262 | 1604 | 431 | 2604 | 0 |
| Entre 5 y 10 años | 0605 | 17.305 | 1605 | 18.181 | 2605 | 70 |
| Superior a 10 años | 0606 | 304.775 | 1606 | 332.780 | 2606 | 804.250 |
| Total | 0607 | 324.321 | 1607 | 352.363 | 2607 | 805.000 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0608 | 18,04 | 1608 | 18,94 | 2608 | 30,05 |

| Antigüedad | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------|--|-------|------------------------------|------|
| Antigüedad media ponderada (años) | 0609 | 14,87 | 1609 | 13,87 | 2609 | 1,92 |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros) | Situación actual 31/12/2021 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | | | Situación inicial 23/12/2008 | | | |
|---|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| 0% - 40% | 0620 | 397 | 0630 | 23.564 | 1620 | 338 | 1630 | 21.547 | 2620 | 0 | 2630 | 0 |
| 40% - 60% | 0621 | 1.123 | 0631 | 131.689 | 1621 | 936 | 1631 | 108.956 | 2621 | 19 | 2631 | 3.712 |
| 60% - 80% | 0622 | 1.033 | 0632 | 159.970 | 1622 | 1.325 | 1632 | 207.220 | 2622 | 252 | 2632 | 48.479 |
| 80% - 100% | 0623 | 46 | 0633 | 9.098 | 1623 | 76 | 1633 | 14.639 | 2623 | 3.757 | 2633 | 744.799 |
| 100% - 120% | 0624 | 0 | 0634 | 0 | 1624 | 0 | 1634 | 0 | 2624 | 31 | 2634 | 8.010 |
| 120% - 140% | 0625 | 0 | 0635 | 0 | 1625 | 0 | 1635 | 0 | 2625 | 0 | 2635 | 0 |
| 140% - 160% | 0626 | 0 | 0636 | 0 | 1626 | 0 | 1636 | 0 | 2626 | 0 | 2636 | 0 |
| superior al 160% | 0627 | 0 | 0637 | 0 | 1627 | 0 | 1637 | 0 | 2627 | 0 | 2637 | 0 |
| Total | 0628 | 2.599 | 0638 | 324.321 | 1628 | 2.675 | 1638 | 352.363 | 2628 | 4.059 | 2638 | 805.000 |
| Media ponderada (%) | 0639 | 59,43 | 0649 | | 1639 | 61,81 | 1649 | | 2639 | 88,45 | 2649 | |



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

MADRID RESIDENCIAL I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

| Tipos de interés de los activos titulizados (%) | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
|---|--------------------------------|------|---|------|------------------------------|------|
| | | | | | | |
| Tipo de interés medio ponderado | 0650 | 0,29 | 1650 | 0,48 | 2650 | 5,83 |
| Tipo de interés nominal máximo | 0651 | 5,95 | 1651 | 5,95 | 2651 | 7,50 |
| Tipo de interés nominal mínimo | 0652 | 0,00 | 1652 | 0,00 | 2652 | 3,50 |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

| Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros) | Situación actual 31/12/2021 | | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | | | Situación inicial 23/12/2008 | | | |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------|----------------|--|--------------|---------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | | Nº de activos vivos | | Principal pendiente | |
| Andalucía | 0660 | 242 | 0603 | 25.139 | 1660 | 252 | 1603 | 27.715 | 2660 | 351 | 2603 | 61.043 |
| Aragón | 0661 | 24 | 0604 | 2.435 | 1661 | 24 | 1604 | 2.569 | 2661 | 41 | 2604 | 6.944 |
| Asturias | 0662 | 42 | 0605 | 3.868 | 1662 | 43 | 1605 | 4.253 | 2662 | 56 | 2605 | 8.847 |
| Baleares | 0663 | 41 | 0606 | 5.119 | 1663 | 41 | 1606 | 5.417 | 2663 | 69 | 2606 | 13.031 |
| Canarias | 0664 | 42 | 0607 | 4.786 | 1664 | 43 | 1607 | 5.152 | 2664 | 62 | 2607 | 10.989 |
| Cantabria | 0665 | 25 | 0608 | 2.369 | 1665 | 26 | 1608 | 2.606 | 2665 | 36 | 2608 | 5.849 |
| Castilla-León | 0666 | 88 | 0609 | 8.064 | 1666 | 93 | 1609 | 9.261 | 2666 | 138 | 2609 | 20.939 |
| Castilla La Mancha | 0667 | 247 | 0690 | 24.090 | 1667 | 253 | 1690 | 25.903 | 2667 | 400 | 2690 | 64.008 |
| Cataluña | 0668 | 277 | 0691 | 38.221 | 1668 | 282 | 1691 | 40.792 | 2668 | 485 | 2691 | 95.641 |
| Ceuta | 0669 | 14 | 0692 | 829 | 1669 | 14 | 1692 | 919 | 2669 | 27 | 2692 | 3.535 |
| Extremadura | 0670 | 26 | 0693 | 1.940 | 1670 | 26 | 1693 | 2.077 | 2670 | 37 | 2693 | 4.862 |
| Galicia | 0671 | 128 | 0694 | 13.261 | 1671 | 129 | 1694 | 14.093 | 2671 | 157 | 2694 | 26.119 |
| Madrid | 0672 | 1.183 | 0695 | 169.409 | 1672 | 1.219 | 1695 | 184.102 | 2672 | 1.794 | 2695 | 412.125 |
| Melilla | 0673 | 0 | 0696 | 0 | 1673 | 0 | 1696 | 0 | 2673 | 0 | 2696 | 0 |
| Murcia | 0674 | 32 | 0697 | 2.833 | 1674 | 35 | 1697 | 3.349 | 2674 | 58 | 2697 | 9.146 |
| Navarra | 0675 | 9 | 0698 | 971 | 1675 | 11 | 1698 | 1.432 | 2675 | 15 | 2698 | 3.096 |
| La Rioja | 0676 | 3 | 0699 | 374 | 1676 | 3 | 1699 | 398 | 2676 | 4 | 2699 | 788 |
| Comunidad Valenciana | 0677 | 156 | 0700 | 16.911 | 1677 | 161 | 1700 | 18.446 | 2677 | 300 | 2700 | 51.171 |
| País Vasco | 0678 | 20 | 0701 | 3.701 | 1678 | 20 | 1701 | 3.877 | 2678 | 29 | 2701 | 6.868 |
| Total España | 0679 | 2.599 | 0702 | 324.321 | 1679 | 2.675 | 1702 | 352.363 | 2679 | 4.059 | 2702 | 805.000 |
| Otros países Unión Europea | 0680 | 0 | 0703 | 0 | 1680 | 0 | 1703 | 0 | 2680 | 0 | 2703 | 0 |
| Resto | 0681 | 0 | 0704 | 0 | 1681 | 0 | 1704 | 0 | 2681 | 0 | 2704 | 0 |
| Total general | 0682 | 2.599 | 0705 | 324.321 | 1682 | 2.675 | 1705 | 352.363 | 2682 | 4.059 | 2705 | 805.000 |



MADRID RESIDENCIAL I, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

| Concentración | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
|---|-----------------------------|------|--|------|------------------------------|------|
| | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE | Porcentaje | CNAE |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 0710 | 1,51 | 1710 | 1,45 | 2710 | 1,09 |
| Sector | 0711 | | 1711 | | 2711 | 2712 |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2021 | | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | | Situación inicial 23/12/2008 | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------|---------------------|--|----------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-------|------|---------|
| 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 | | | |
| ES0358968008 | SERIE A | 6.077 | 25.427 | 154.523 | 6.077 | 27.599 | 167.719 | 6.077 | 100.000 | 607.700 | | | |
| Total | | 0723 | 6.077 | 0724 | 154.523 | 1723 | 6.077 | 1724 | 167.719 | 2723 | 6.077 | 2724 | 607.700 |

5.05.2

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

| (miles de euros) | | | Intereses | | | | | | Principal pendiente | | Total Pendiente | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas | | | | | |
|------------------|--------------------|------------------------|----------------------|--------|---------------|----------------------|---------------------|---------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------|---|---|------|---------|------|---|
| Serie | Denominación serie | Grado de subordinación | Índice de referencia | Margen | Tipo aplicado | Intereses Acumulados | Intereses impagados | Serie devenga intereses en el periodo | Principal no vencido | Principal impagado | | | | | | | |
| | | 0730 | 0731 | 0732 | 0733 | 0734 | 0735 | 0742 | 0736 | 0737 | 0738 | 0739 | | | | | |
| ES0358968008 | SERIE A | NS | EURIBOR 3 m | 0,40 | 0,00 | 0 | 0 | SI | 154.523 | 0 | 154.523 | 0 | | | | | |
| Total | | | | | | 0740 | 0 | 0741 | 0 | 0743 | 154.523 | 0744 | 0 | 0745 | 154.523 | 0746 | 0 |

| | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 23/12/2008 |
|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%) | 0,747 | 0,00 | 0,748 |
| | | | 0,03 |
| | | | 0,749 |
| | | | 3,25 |



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

MADRID RESIDENCIAL I, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

| (miles de euros) | | Situación actual 31/12/2021 | | | | | | | | Situación periodo comperativo anterior 31/12/2020 | | | | | | | |
|------------------|--------------------|-----------------------------|---------|------------------|---------|-------------------|---------|------------------|--------|---|-------|------------------|---------|-------------------|---|------------------|--------|
| Serie | Denominación serie | Amortización principal | | | | Intereses | | | | Amortización principal | | | | Intereses | | | |
| | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | | Pagos del periodo | | Pagos acumulados | |
| | | 0750 | 0751 | 0752 | 0753 | 1750 | 1751 | 1752 | 1753 | | | | | | | | |
| ES0350968008 | SERIE A | 3.311 | 453.177 | 0 | 36.592 | 2.693 | 439.901 | 0 | 36.592 | | | | | | | | |
| Total | | 0754 | 3.311 | 0755 | 453.177 | 0756 | 0 | 0757 | 36.592 | 1754 | 2.693 | 1755 | 439.901 | 1756 | 0 | 1757 | 36.592 |

S.05.2

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

| Serie | Denominación Serie | Fecha último cambio de calificación crediticia | Agencia de calificación crediticia (2) | Calificación | | |
|--------------|--------------------|--|--|-----------------------------|--|------------------------------|
| | | | | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 23/12/2008 |
| | | | | 0760 | 0761 | 0762 |
| ES0358968008 | SERIE A | 31/03/2021 | MDY | Aa1 | Aa2 | |
| ES0358968008 | SERIE A | 05/11/2012 | SYP | A | A | AAA |

| |
|---|
| S.05.2 |
| Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Periodo de la declaración: 31/12/2021 |
| Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF |

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

| Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros) | Principal pendiente | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--|----------------|------------------------------|----------------|
| | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
| Inferior a 1 año | 0765 | 7.202 | 1765 | 7.044 | 2765 | 10.047 |
| Entre 1 y 2 años | 0766 | 7.984 | 1766 | 8.114 | 2766 | 11.500 |
| Entre 2 y 3 años | 0767 | 8.163 | 1767 | 8.293 | 2767 | 12.212 |
| Entre 3 y 4 años | 0768 | 8.330 | 1768 | 8.477 | 2768 | 13.036 |
| Entre 4 y 5 años | 0769 | 8.506 | 1769 | 8.649 | 2769 | 13.904 |
| Entre 5 y 10 años | 0770 | 50.493 | 1770 | 48.931 | 2770 | 84.167 |
| Superior a 10 años | 0771 | 63.845 | 1771 | 78.211 | 2771 | 462.834 |
| Total | 0772 | 154.523 | 1772 | 167.719 | 2772 | 607.700 |
| Vida residual media ponderada (años) | 0773 | 13,96 | 1773 | 14,97 | 2773 | 30,62 |



Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

| Información sobre las mejoras crediticias del Fondo | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | |
|--|-----------------------------|-----------|--|--------|------------------------------|-------------|
| | | | | | | |
| 1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros) | 0775 | 32.160 | 1775 | 34.907 | 2775 | 80.500 |
| 1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros) | 0776 | 32.160 | 1776 | 34.907 | 2776 | 80.500 |
| 1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%) | 0777 | 20,81 | 1777 | 20,81 | 2777 | 13,25 |
| 1.3 Denominación de la contrapartida | 0778 | CaixaBank | 1778 | Bankia | 2778 | Caja Madrid |
| 1.4 Rating de la contrapartida | 0779 | | 1779 | | 2779 | |
| 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 | N | 1791 | N | 2791 | N |
| 4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%) | 0792 | 100,00 | 1792 | 100,00 | 2792 | 100,00 |
| 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 | |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| | PERMUTAS FINANCIERAS | | Importe a pagar por el fondo | | Importe a pagar por la contrapartida | | Valor razonable (miles de euros) | | | Otras características |
|---------------|----------------------|--------------------------|--|---|---|---|----------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|
| | Contrapartida | Periodicidad liquidación | Tipo de interés anual | Nocional | Tipo de interés anual | Nocional | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Situación inicial 23/12/2008 | |
| | 0800 | 0801 | 0802 | 0803 | 0804 | 0805 | 0806 | 1806 | 2806 | |
| Swap de Bases | CAIXABANK | TRIMESTRAL | Media de los Euribor 12M en cada Fecha de Referencia | Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las CTH al inicio del periodo que al final del periodo tengan como máximo 90 días de impago | Tipo de Referencia de los Bonos + 0,16% | Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las CTH al inicio del periodo que al final del periodo tengan como máximo 90 días de impago | 2.609 | 2.944 | | |
| Total | | | | | | | 0808 2.609 | 0809 2.944 | 0810 | |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

| GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto | Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros) | | | | | | Valor en libros (miles de euros) | | | | | | Otras características | |
|--|---|--|---|--|------------------------------|--|----------------------------------|--|---|--|------------------------------|--|-----------------------|--|
| | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación inicial 23/12/2008 | | | |
| 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 | | 3844 | |
| Total | 0827 | | 1827 | | 2827 | | 0845 | | 1845 | | 2845 | | 3845 | |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

| Comisión | Contrapartida | | Importe fijo (miles de euros) | | Criterios determinación de la comisión | | | | Máximo (miles de euros) | | Mínimo (miles de euros) | | Periodicidad pago según folleto / escritura | | Condiciones iniciales folleto / escritura emisión | | Otras consideraciones | |
|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------|--|--|---|---------|-------|-------------------------|--|-------------------------|----|---|------------|---|---|-----------------------|--|
| | | | | | Base de cálculo | | % anual | | | | | | | | | | | |
| Comisión sociedad gestora | 0862 | Titulización de Activos, SGFT, S.A. | 1862 | | 2062 | Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca en la Fecha de Pago inmediatamente anterior | 3862 | 0,020 | 4062 | | 5062 | 17 | 6062 | TRIMESTRAL | 7062 | S | 8062 | |
| Comisión administrador | 0863 | CAIXABANK | 1863 | | 2063 | Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Préstamos Hipotecarios en la Fecha de Pago inmediatamente anterior | 3863 | 0,010 | 4063 | | 5063 | | 6063 | TRIMESTRAL | 7063 | S | 8063 | |
| Comisión del agente financiero/pagos | 0864 | CAIXABANK | 1864 | | 2064 | Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior | 3864 | 0,005 | 4064 | | 5064 | | 6064 | TRIMESTRAL | 7064 | S | 8064 | |
| Otras | 0865 | | 1865 | | 2065 | | 3865 | | 4065 | | 5065 | | 6065 | | 7065 | | 8065 | |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

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

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

| Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros) | | Fecha cálculo | | | | | | | | | | Total | |
|--|------|---------------|------------|------------|------------|--|--|--|--|--|--|-------|---|
| | | 22/02/2021 | 24/05/2021 | 23/08/2021 | 22/11/2021 | | | | | | | | |
| Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto | 0885 | | | | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 0886 | 34.907 | 34.276 | 33.587 | 32.849 | | | | | | | | |
| Cobros del periodo | 0887 | 7.022 | 7.211 | 8.423 | 6.977 | | | | | | | | |
| Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable | 0888 | -111 | -153 | -141 | -103 | | | | | | | | |
| Pagos por derivados | 0889 | -56 | 47 | 94 | 85 | | | | | | | | |
| Retención importe Fondo de Reserva | 0890 | -34.276 | -33.587 | -32.849 | -32.160 | | | | | | | | |
| Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos | 0891 | -3.030 | -3.311 | -3.544 | -3.311 | | | | | | | | |
| Pagos por deudas con entidades de crédito | 0892 | -4.455 | -4.484 | -5.568 | -4.337 | | | | | | | | |
| Resto pagos/retenciones | 0893 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| Saldo disponible | 0894 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | |
| Liquidación de comisión variable | 0895 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | | 0 |



Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral MADRID RESIDENCIAL

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

MADRID RESIDENCIAL I, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

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

MADRID RESIDENCIAL I, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 26 de Diciembre de 2008, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 30 de Diciembre de 2008, Fecha de Desembolso. Actúa como Agente Financiero del Fondo la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con funciones de depositaria de los activos del Fondo y Agente de Pagos de sus obligaciones.

El Fondo emitió 6.077 Bonos de Titulización que se agrupan en una única clase de Bonos de la siguiente manera:

- Compuesta por una única serie de Bonos por importe nominal total de seiscientos siete millones setecientos mil (607.700.000) euros integrada por 6.077 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestral, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,40%.

El importe total de la emisión de bonos de titulización será de seiscientos siete millones setecientos mil euros (607.700.000).

El activo del Fondo MADRID RESIDENCIAL I está integrado por Certificados cedidos por Caja Madrid.

El Fondo desembolsó en la Fecha de Desembolso el importe de los Certificados suscritos por su importe nominal total.

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió tres préstamos, y un Crédito Subordinado:

- Préstamo B: Por un importe de ciento noventa y siete millones trescientos mil euros (197.300.000) de euros. Se destinará por la Sociedad Gestora exclusivamente al pago de la parte del precio de los Certificados que no esté cubierta con el importe correspondiente a los Bonos y el Préstamo Cupón Corrido.

-Préstamo de Cupón Corrido: Por un importe total de dos millones doscientos dieciocho mil ochocientos sesenta y dos con noventa (2.218.862,90) de euros. El importe del Préstamo Cupón Corrido se destinará por la Sociedad Gestora exclusivamente al pago de la parte del precio de los Certificados que corresponde al Cupón Corrido.

-Préstamo para constitución del Fondo de Reserva: Por un importe ochenta millones quinientos mil (80.500.000) euros con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva.

-Crédito Subordinado:

(i) Primera disposición del Crédito Subordinado: que ascenderá a un importe de trescientos setenta y cinco mil (375.000) euros, destinado exclusivamente al pago de los Gastos Iniciales.

(ii) Una segunda disposición que ascendió a un importe de cuatro millones novecientos veintisiete mil cuatrocientos cuarenta euros con veintiséis céntimos (4.927.440,26) euros, que se entregó el segundo (2º) Día Hábil anterior a la primera Fecha de Pago mediante su ingreso en la Cuenta de Tesorería, y que se destinó por la Sociedad Gestora exclusivamente a cubrir el desfase correspondiente existente en la primera Fecha de Pago entre el devengo de intereses de los Certificados hasta la primera Fecha de Pago.

En cada Fecha de Pago, se dotará al Fondo de Reserva hasta alcanzar el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva, con los recursos que en cada Fecha de Pago estén disponibles para tal fin.

Durante los tres (3) primeros años desde Fecha de Desembolso, el Fondo de Reserva Requerido será el Fondo de Reserva Inicial.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- (i) el Fondo de Reserva Inicial, y
- (ii) el mayor de:
 - el doble del porcentaje que representa el Fondo de Reserva Inicial sobre el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos y del principal pendiente de amortizar del Préstamo B en la Fecha de Constitución con respecto al Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los bonos y del principal pendiente de amortizar del Préstamo B en la Fecha de Pago de que se trate; y
 - el 50% del Fondo de Reserva Inicial.

El Fondo liquida con la Entidad Cedente de los Derechos de Crédito con carácter mensual el día 20 de cada mes y tiene fijadas como Fechas de Pago a los bonistas los días 22 de febrero, 22 de mayo, 22 de agosto y 22 de noviembre de cada año. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 23 de febrero de 2009.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez, de concentración y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los cash flows o al valor razonable de los instrumentos financieros.

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para repreciaar activos y pasivos, así como las distintas fechas de repreciaación.

Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el folleto del Fondo.

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, etc..., con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 9 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

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 radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Los flujos de ingresos y pagos del Fondo durante el ejercicio han transcurrido dentro de los parámetros previstos.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del 3,19%, se prevé que con fecha 22/08/2033 el saldo de los derechos de crédito se encuentre por debajo del 10% del existente a Fecha de Constitución del Fondo.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

MADRID RESIDENCIAL 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

INFORMACION SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2021

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

| | |
|---|-------------|
| 1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento: | 322.812.000 |
| 2. Saldo Nominal pendiente de Cobro: | 324.321.000 |
| 3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo: | 457.505.451 |
| 4. Vida residual (meses): | 216 |
| 5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I)) | |
| 6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses: | 0,27% |
| 7. Porcentaje de impagado entre 7 y 12 meses: | 0,43% |
| 8. Porcentaje de fallidos [1]: | 10,52% |
| 9. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros) | 5.839.000 |
| 10. Tipo medio cartera: | 0,29% |
| 11. Nivel de Impagado [2]: | 0,70% |

II. BONOS

| | TOTAL | UNITARIO |
|---|--|-----------------------|
| 1. Saldo vivo de Bonos por Serie: | | |
| a) ES0358968008 | 154.523.000 | 25.000 |
| 3. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie: | | |
| a) ES0358968008 | | 25,00% |
| 4. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros): | | 0 |
| 5. Intereses devengados no pagados: | | 0 |
| 6. Intereses impagados: | | 0 |
| 7. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2021): | | |
| a) ES0358968008 | | 0,000% |
| 8. Pagos del periodo | | |
| a) ES0358968008 | <u>Amortización de principal</u> 13.196.000 | <u>Intereses</u> 0 |

III. LIQUIDEZ

| | |
|--|------------|
| 1. Saldo de la cuenta de Tesorería: | 36.801.000 |
| 2. Saldo de la cuenta de Depósito SWAP | 0 |

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

| | |
|--|-------------|
| Importe pendiente de reembolso de préstamos: | |
| 1. Préstamo B: | 167.081.000 |
| 2. Préstamo Cupón Corrido: | 0 |
| 3. Crédito Subordinado (1ª disposición): | 4.457.000 |
| 4. Préstamo Participativo: | 53.924.000 |

V. PAGOS DEL PERIODO

| | |
|--------------------------------------|---|
| 1. Comisiones Variables Pagadas 2021 | 0 |
|--------------------------------------|---|

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

| | |
|---------------------------|--------|
| 1. Gastos producidos 2021 | 74.000 |
| 2. Variación 2021 | -6,33% |

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

| Serie | Denominación | Agencia de calificación crediticia | Situación actual | Situación inicial |
|--------------|--------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| ES0358968008 | SERIE A | MDY | Aa1 (sf) | |
| ES0358968008 | SERIE A | SYP | A (sf) | AAA (sf) |

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

| <u>A) CARTERA</u> | | <u>B) BONOS</u> | |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*: | 317.069.000,00 | SERIE A | 154.523.000,00 |
| | | PRESTAMO B | 167.081.000 |
| Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*: | 7.252.000,00 | | |
| TOTAL: | 324.321.000,00 | TOTAL: | 321.604.000,00 |

* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto

IX. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

| | |
|--|-------|
| - Tasa de Amortización Anticipada Anual: | 3,19% |
| - Tasa de Fallidos: | 0,14% |
| - Tasa de Recuperación de Fallidos: | 0,42% |
| - Tasa de Impago >90 días: | 0,47% |
| - Tasa de Recuperación de Impago >90 días: | 7,42% |

Para el cálculo de estas hipótesis se han utilizado los datos del comportamiento histórico de los últimos 12 meses.

En el caso de que no llegaran a cumplirse dichas hipótesis, podrían verse modificadas las estimaciones previstas.

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarias Fallidos aquellos cuyo préstamo tiene un retraso en el pago igual o superior a 13 meses, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador o por el cual se haya presentado demanda judicial o haya sido considerado fallido conforme a la definición de la Circular 4/2004 del Banco de España. El porcentaje está calculado sobre el saldo pendiente de vencimiento más el saldo impagado a 31 de diciembre.

[2] Importe de principal de los Certificados de Transmisión Hipotecarias impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el doceavo mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecarias.

Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada

| Fecha | Mensual Anualizada | | Trimestral Anualizada | | Semestral Anualizada | | Anual | |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| Diciembre-08 | 1,07% | | | | | | | |
| Enero-09 | 5,10% | 376,99% | | | | | | |
| Febrero-09 | 8,40% | 64,82% | 4,63% | | | | | |
| Marzo-09 | 12,85% | 52,04% | 8,90% | 92,25% | | | | |
| Abril-09 | 13,52% | 5,17% | 11,72% | 31,67% | | | | |
| Mayo-09 | 13,21% | -2,28% | 13,33% | 13,65% | 9,07% | | | |
| Junio-09 | 11,17% | -15,43% | 12,76% | -4,24% | 10,84% | 19,49% | | |
| Julio-09 | 10,47% | -6,30% | 11,72% | -8,12% | 11,71% | 8,05% | | |
| Agosto-09 | 6,56% | -37,35% | 9,49% | -19,08% | 11,41% | -2,51% | | |
| Septiembre-09 | 4,85% | -26,03% | 7,36% | -22,36% | 10,09% | -11,59% | | |
| Octubre-09 | 7,22% | 48,88% | 6,24% | -15,28% | 9,01% | -10,69% | | |
| Noviembre-09 | 7,84% | 8,49% | 6,67% | 6,92% | 8,08% | -10,38% | 8,55% | |
| Diciembre-09 | 8,97% | 14,52% | 8,05% | 20,64% | 7,69% | -4,80% | 9,25% | 8,16% |
| Enero-10 | 3,00% | -66,59% | 6,66% | -17,20% | 6,44% | -16,29% | 9,09% | -1,75% |
| Febrero-10 | 4,03% | 34,39% | 5,39% | -19,09% | 6,02% | -6,53% | 8,73% | -3,92% |
| Marzo-10 | 6,78% | 68,16% | 4,62% | -14,24% | 6,34% | 5,30% | 8,20% | -6,02% |
| Abril-10 | 5,25% | -22,52% | 5,37% | 16,13% | 6,00% | -5,30% | 7,49% | -8,70% |
| Mayo-10 | 3,37% | -35,84% | 5,15% | -4,04% | 5,26% | -12,35% | 6,65% | -11,25% |
| Junio-10 | 6,37% | 89,19% | 5,01% | -2,72% | 4,80% | -8,67% | 6,23% | -6,32% |
| Julio-10 | 4,09% | -35,77% | 4,63% | -7,68% | 4,98% | 3,75% | 5,68% | -8,78% |
| Agosto-10 | 1,61% | -60,66% | 4,06% | -12,36% | 4,59% | -7,89% | 5,28% | -7,11% |
| Septiembre-10 | 3,47% | 115,65% | 3,07% | -24,38% | 4,03% | -12,12% | 5,16% | -2,16% |
| Octubre-10 | 3,51% | 1,04% | 2,87% | -6,52% | 3,74% | -7,24% | 4,85% | -6,08% |
| Noviembre-10 | 3,53% | 0,66% | 3,50% | 22,25% | 3,77% | 0,75% | 4,49% | -7,40% |
| Diciembre-10 | 6,78% | 91,93% | 4,62% | 31,84% | 3,83% | 1,64% | 4,29% | -4,43% |
| Enero-11 | 2,06% | -69,65% | 4,15% | -10,21% | 3,50% | -8,77% | 4,22% | -1,75% |
| Febrero-11 | 3,80% | 84,83% | 4,24% | 2,27% | 3,86% | 10,36% | 4,20% | -0,50% |
| Marzo-11 | 1,16% | -69,44% | 2,35% | -44,71% | 3,48% | -9,75% | 3,73% | -11,01% |
| Abril-11 | 1,60% | 38,12% | 2,20% | -6,27% | 3,17% | -8,93% | 3,43% | -8,04% |
| Mayo-11 | 1,64% | 2,18% | 1,47% | -33,29% | 2,86% | -9,78% | 3,29% | -4,05% |
| Junio-11 | 1,08% | -34,45% | 1,44% | -1,96% | 1,89% | -33,99% | 2,85% | -13,45% |
| Julio-11 | 1,26% | 17,40% | 1,32% | -7,93% | 1,76% | -6,89% | 2,62% | -8,21% |
| Agosto-11 | 1,16% | -8,08% | 1,16% | -12,08% | 1,31% | -25,43% | 2,58% | -1,34% |
| Septiembre-11 | 1,37% | 18,02% | 1,26% | 8,42% | 1,34% | 2,59% | 2,41% | -6,70% |
| Octubre-11 | 2,64% | 93,06% | 1,72% | 36,45% | 1,52% | 12,79% | 2,34% | -3,03% |
| Noviembre-11 | 6,21% | 134,88% | 3,43% | 99,01% | 2,29% | 50,96% | 2,56% | 9,50% |
| Diciembre-11 | 6,96% | 12,19% | 5,30% | 54,77% | 3,28% | 43,28% | 2,56% | 0,16% |
| Enero-12 | 3,22% | -53,73% | 5,50% | 3,64% | 3,60% | 9,88% | 2,66% | 3,79% |
| Febrero-12 | 4,24% | 31,68% | 4,83% | -12,08% | 4,12% | 14,15% | 2,69% | 1,24% |
| Marzo-12 | 4,80% | 15,41% | 4,12% | -14,69% | 4,70% | 14,24% | 3,00% | 11,40% |

| Fecha | Mensual Anualizada | | Trimestral Anualizada | | Semestral Anualizada | | Anual | |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| Abril-12 | 5,75% | 17,39% | 4,97% | 20,57% | 5,21% | 10,91% | 3,34% | 11,44% |
| Mayo-12 | 8,36% | 45,43% | 6,36% | 28,04% | 5,57% | 6,87% | 3,90% | 16,82% |
| Junio-12 | 6,75% | -19,30% | 6,98% | 9,68% | 5,53% | -0,74% | 4,37% | 11,94% |
| Julio-12 | 5,96% | -11,66% | 7,05% | 1,03% | 5,99% | 8,28% | 4,75% | 8,79% |
| Agosto-12 | 1,34% | -77,60% | 4,73% | -32,99% | 5,53% | -7,66% | 4,78% | 0,50% |
| Septiembre-12 | 3,50% | 162,55% | 3,62% | -23,30% | 5,30% | -4,10% | 4,96% | 3,83% |
| Octubre-12 | 4,16% | 18,57% | 3,00% | -17,16% | 5,04% | -5,02% | 5,08% | 2,48% |
| Noviembre-12 | 3,90% | -6,21% | 3,85% | 28,27% | 4,27% | -15,15% | 4,89% | -3,87% |
| Diciembre-12 | 4,07% | 4,52% | 4,04% | 4,88% | 3,81% | -10,79% | 4,64% | -4,99% |
| Enero-13 | 2,05% | -49,68% | 3,34% | -17,38% | 3,16% | -17,23% | 4,56% | -1,87% |
| Febrero-13 | 1,70% | -17,32% | 2,60% | -21,96% | 3,22% | 1,93% | 4,35% | -4,43% |
| Marzo-13 | 2,85% | 68,20% | 2,16% | -15,93% | 3,11% | -3,42% | 4,18% | -3,90% |
| Abril-13 | 5,17% | 81,41% | 3,24% | 47,76% | 3,27% | 5,12% | 4,13% | -1,36% |
| Mayo-13 | 2,37% | -54,16% | 3,46% | 6,95% | 3,01% | -7,75% | 3,62% | -12,36% |
| Junio-13 | 3,31% | 39,43% | 3,61% | 4,36% | 2,88% | -4,28% | 3,32% | -8,21% |
| Julio-13 | 4,98% | 50,48% | 3,54% | -1,99% | 3,37% | 16,82% | 3,23% | -2,83% |
| Agosto-13 | 1,31% | -73,69% | 3,20% | -9,66% | 3,31% | -1,69% | 3,23% | 0,03% |
| Septiembre-13 | 1,40% | 6,88% | 2,57% | -19,61% | 3,08% | -7,07% | 3,06% | -5,21% |
| Octubre-13 | 2,05% | 46,32% | 1,58% | -38,58% | 2,56% | -16,99% | 2,88% | -5,82% |
| Noviembre-13 | 1,35% | -33,85% | 1,59% | 0,95% | 2,39% | -6,42% | 2,68% | -7,15% |
| Diciembre-13 | 5,42% | 300,00% | 2,94% | 84,69% | 2,74% | 14,64% | 2,78% | 3,96% |
| Enero-14 | 3,92% | -27,68% | 3,56% | 20,99% | 2,56% | -6,71% | 2,94% | 5,54% |
| Febrero-14 | 1,96% | -50,06% | 3,76% | 5,59% | 2,66% | 4,18% | 2,96% | 0,85% |
| Marzo-14 | 2,28% | 16,72% | 2,72% | -27,79% | 2,82% | 5,71% | 2,91% | -1,55% |
| Abril-14 | 2,45% | 7,45% | 2,22% | -18,08% | 2,88% | 2,38% | 2,69% | -7,79% |
| Mayo-14 | 3,48% | 41,87% | 2,73% | 22,74% | 3,23% | 12,14% | 2,78% | 3,42% |
| Junio-14 | 3,68% | 5,86% | 3,20% | 17,03% | 2,94% | -8,97% | 2,81% | 1,08% |
| Julio-14 | 2,09% | -43,16% | 3,08% | -3,63% | 2,64% | -10,30% | 2,57% | -8,51% |
| Agosto-14 | 0,12% | -94,36% | 1,97% | -35,91% | 2,34% | -11,21% | 2,48% | -3,54% |
| Septiembre-14 | 1,93% | 1.532,20% | 1,38% | -30,14% | 2,28% | -2,52% | 2,53% | 2,02% |
| Octubre-14 | 1,63% | -15,37% | 1,22% | -11,39% | 2,15% | -5,95% | 2,50% | -1,30% |
| Noviembre-14 | 1,68% | 3,37% | 1,74% | 42,47% | 1,85% | -13,91% | 2,52% | 1,16% |
| Diciembre-14 | 3,62% | 114,96% | 2,31% | 32,45% | 1,83% | -0,97% | 2,37% | -6,06% |
| Enero-15 | 2,33% | -35,70% | 2,54% | 10,02% | 1,87% | 1,97% | 2,24% | -5,65% |
| Febrero-15 | 0,91% | -60,97% | 2,29% | -9,81% | 2,00% | 7,12% | 2,15% | -3,75% |
| Marzo-15 | 0,70% | -22,44% | 1,32% | -42,53% | 1,80% | -9,85% | 2,03% | -5,90% |
| Abril-15 | 2,30% | 226,24% | 1,30% | -1,08% | 1,91% | 6,10% | 2,01% | -0,74% |
| Mayo-15 | 1,38% | -39,96% | 1,46% | 11,91% | 1,87% | -2,51% | 1,84% | -8,80% |
| Junio-15 | 4,53% | 227,95% | 2,73% | 87,50% | 2,01% | 7,72% | 1,90% | 3,32% |
| Julio-15 | 0,70% | -84,46% | 2,21% | -19,01% | 1,74% | -13,28% | 1,79% | -5,95% |

| Fecha | Mensual Anualizada | | Trimestral Anualizada | | Semestral Anualizada | | Anual | |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| Agosto-15 | 0,51% | -27,13% | 1,93% | -12,66% | 1,68% | -3,61% | 1,82% | 2,07% |
| Septiembre-15 | 3,24% | 531,77% | 1,49% | -23,05% | 2,10% | 25,00% | 1,93% | 5,81% |
| Octubre-15 | 0,73% | -77,35% | 1,50% | 0,81% | 1,85% | -12,10% | 1,86% | -3,68% |
| Noviembre-15 | 0,80% | 8,99% | 1,60% | 6,48% | 1,76% | -4,93% | 1,76% | -3,71% |
| Diciembre-15 | 3,84% | 380,12% | 1,79% | 12,29% | 1,63% | -7,18% | 1,80% | 0,56% |
| Enero-16 | 1,61% | -57,98% | 2,08% | 16,42% | 1,78% | 9,27% | 1,74% | -3,33% |
| Febrero-16 | 0,84% | -48,08% | 2,10% | 0,86% | 1,84% | 3,20% | 1,74% | -0,23% |
| Marzo-16 | 1,33% | 59,19% | 1,26% | -40,13% | 1,52% | -17,37% | 1,79% | 3,23% |
| Abril-16 | 1,54% | 15,14% | 1,23% | -2,22% | 1,65% | 8,89% | 1,73% | -3,46% |
| Mayo-16 | 1,48% | -3,71% | 1,44% | 17,38% | 1,77% | 6,90% | 1,74% | 0,64% |
| Junio-16 | 1,08% | -27,05% | 1,36% | -5,81% | 1,30% | -26,26% | 1,45% | -16,60% |
| Julio-16 | 1,26% | 17,05% | 1,27% | -6,76% | 1,24% | -4,60% | 1,50% | 3,24% |
| Agosto-16 | 1,08% | -14,33% | 1,14% | -10,32% | 1,28% | 3,38% | 1,55% | 3,20% |
| Septiembre-16 | 2,76% | 154,71% | 1,70% | 49,03% | 1,52% | 18,29% | 1,50% | -2,84% |
| Octubre-16 | 0,11% | -96,01% | 1,32% | -22,29% | 1,29% | -15,33% | 1,46% | -3,06% |
| Noviembre-16 | 0,85% | 670,91% | 1,24% | -5,77% | 1,18% | -8,00% | 1,46% | 0,48% |
| Diciembre-16 | 3,36% | 296,34% | 1,44% | 16,02% | 1,56% | 31,84% | 1,42% | -3,28% |
| Enero-17 | 1,36% | -59,60% | 1,86% | 28,73% | 1,58% | 1,02% | 1,36% | -1,55% |
| Febrero-17 | 0,79% | -41,68% | 1,84% | -0,81% | 1,53% | -2,79% | 1,39% | -0,07% |
| Marzo-17 | 1,38% | 74,12% | 1,17% | -36,25% | 1,30% | -15,07% | 1,40% | 0,36% |
| Abril-17 | 0,96% | -30,67% | 1,04% | -11,42% | 1,44% | 10,83% | 1,35% | -3,43% |
| Mayo-17 | 0,80% | -16,63% | 1,04% | 0,29% | 1,44% | -0,42% | 1,30% | -4,00% |
| Junio-17 | 2,80% | 226,10% | 1,45% | 38,96% | 1,30% | -9,26% | 1,42% | 9,57% |
| Julio-17 | 0,60% | -77,03% | 1,33% | -8,08% | 1,18% | -9,59% | 1,37% | -3,73% |
| Agosto-17 | 0,30% | -49,25% | 1,17% | -12,10% | 1,10% | -6,70% | 1,31% | -4,46% |
| Septiembre-17 | 0,12% | -62,05% | 0,34% | -71,11% | 0,89% | -18,82% | 1,06% | -16,62% |
| Octubre-17 | 1,71% | 1.385,22% | 0,71% | 109,17% | 1,02% | 13,77% | 1,22% | 12,03% |
| Noviembre-17 | 3,20% | 87,59% | 1,68% | 136,92% | 1,41% | 39,07% | 1,41% | 15,74% |
| Diciembre-17 | 3,20% | -0,03% | 2,70% | 60,96% | 1,51% | 6,79% | 1,39% | -1,42% |
| Enero-18 | 0,87% | -72,90% | 2,42% | -10,05% | 1,56% | 3,18% | 1,35% | -2,87% |
| Febrero-18 | 1,61% | 85,02% | 1,89% | -21,94% | 1,77% | 13,94% | 1,42% | 4,96% |
| Marzo-18 | 1,18% | -26,34% | 1,22% | -35,82% | 1,95% | 10,03% | 1,40% | -1,13% |
| Abril-18 | 2,29% | 93,91% | 1,69% | 38,93% | 2,05% | 4,97% | 1,51% | 7,77% |
| Mayo-18 | 1,40% | -38,93% | 1,62% | -3,97% | 1,75% | -14,64% | 1,56% | 3,31% |
| Junio-18 | 0,78% | -43,97% | 1,49% | -7,96% | 1,34% | -23,10% | 1,41% | -9,54% |
| Julio-18 | 1,26% | 59,87% | 1,14% | -23,39% | 1,41% | 4,83% | 1,47% | 3,96% |
| Agosto-18 | 0,73% | -41,91% | 0,92% | -19,51% | 1,27% | -10,21% | 1,51% | 2,65% |
| Septiembre-18 | 0,62% | -14,40% | 0,87% | -5,76% | 1,18% | -7,19% | 1,55% | 2,92% |
| Octubre-18 | 1,27% | 103,37% | 0,87% | 0,35% | 1,00% | -14,72% | 1,52% | -2,32% |
| Noviembre-18 | 3,18% | 150,43% | 1,69% | 93,79% | 1,30% | 29,24% | 1,51% | -0,53% |

| Fecha | Mensual Anualizada | | Trimestral Anualizada | | Semestral Anualizada | | Anual | |
|---------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|-------|--------------------------|
| | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos | % | Variación entre periodos |
| Diciembre-18 | 4,56% | 43,55% | 3,00% | 77,82% | 1,92% | 48,34% | 1,61% | 6,96% |
| Enero-19 | 2,19% | -51,95% | 3,30% | 10,21% | 2,08% | 8,02% | 1,72% | 6,63% |
| Febrero-19 | 1,79% | -18,20% | 2,85% | -13,80% | 2,25% | 8,58% | 1,74% | 0,93% |
| Marzo-19 | 1,06% | -41,16% | 1,68% | -41,12% | 2,33% | 3,42% | 1,73% | -0,46% |
| Abril-19 | 0,81% | -23,60% | 1,22% | -27,49% | 2,26% | -3,09% | 1,61% | -7,00% |
| Mayo-19 | 2,84% | 251,74% | 1,56% | 28,45% | 2,20% | -2,70% | 1,72% | 7,22% |
| Junio-19 | 5,78% | 103,99% | 3,15% | 101,41% | 2,40% | 9,15% | 2,13% | 23,62% |
| Julio-19 | 1,91% | -66,97% | 3,51% | 11,63% | 2,35% | -1,92% | 2,18% | 2,58% |
| Agosto-19 | 1,12% | -41,52% | 2,95% | -15,92% | 2,24% | -4,59% | 2,22% | 1,74% |
| Septiembre-19 | 1,42% | 26,68% | 1,48% | -50,05% | 2,31% | 2,76% | 2,29% | 3,10% |
| Octubre-19 | 1,74% | 22,97% | 1,42% | -3,86% | 2,46% | 6,76% | 2,33% | 1,75% |
| Noviembre-19 | 3,12% | 79,31% | 2,08% | 46,97% | 2,51% | 1,83% | 2,32% | -0,34% |
| Diciembre-19 | 4,28% | 37,21% | 3,04% | 46,73% | 2,24% | -10,61% | 2,30% | -1,25% |
| Enero-20 | 1,64% | -61,71% | 3,01% | -0,92% | 2,20% | -1,87% | 2,25% | -1,92% |
| Febrero-20 | 1,95% | 19,16% | 2,62% | -12,79% | 2,34% | 6,37% | 2,26% | 0,62% |
| Marzo-20 | 3,55% | 81,77% | 2,37% | -9,60% | 2,69% | 15,05% | 2,47% | 8,96% |
| Abril-20 | 1,54% | -56,62% | 2,34% | -1,26% | 2,66% | -1,08% | 2,53% | 2,55% |
| Mayo-20 | 1,79% | 16,04% | 2,29% | -2,22% | 2,44% | -8,19% | 2,45% | -3,36% |
| Junio-20 | 1,90% | 6,04% | 1,73% | -24,28% | 2,04% | -16,37% | 2,12% | -13,45% |
| Julio-20 | 1,37% | -27,86% | 1,68% | -3,23% | 2,00% | -2,10% | 2,08% | -1,94% |
| Agosto-20 | 0,59% | -56,62% | 1,28% | -23,54% | 1,78% | -10,99% | 2,04% | -1,78% |
| Septiembre-20 | 3,57% | 502,19% | 1,84% | 43,57% | 1,78% | -0,17% | 2,21% | 8,58% |
| Octubre-20 | 1,08% | -69,78% | 1,75% | -5,05% | 1,70% | -4,16% | 2,16% | -2,26% |
| Noviembre-20 | 0,79% | -26,97% | 1,82% | 3,95% | 1,54% | -9,57% | 1,98% | -8,69% |
| Diciembre-20 | 4,35% | 462,03% | 2,07% | 14,08% | 1,95% | 26,35% | 1,97% | -0,15% |
| Enero-21 | 3,01% | -30,87% | 2,71% | 30,81% | 2,22% | 13,87% | 2,08% | 5,63% |
| Febrero-21 | 2,18% | -27,50% | 3,17% | 16,99% | 2,48% | 11,86% | 2,10% | 0,96% |
| Marzo-21 | 4,58% | 110,18% | 3,25% | 2,27% | 2,64% | 6,57% | 2,18% | 3,71% |
| Abril-21 | 2,50% | -45,53% | 3,08% | -5,18% | 2,88% | 8,93% | 2,26% | 3,62% |
| Mayo-21 | 1,84% | -26,48% | 2,97% | -3,51% | 3,05% | 6,08% | 2,27% | 0,22% |
| Junio-21 | 3,97% | 116,46% | 2,76% | -7,10% | 2,99% | -2,23% | 2,43% | 7,41% |
| Julio-21 | 4,96% | 24,87% | 3,58% | 29,68% | 3,31% | 10,75% | 2,73% | 12,00% |
| Agosto-21 | 3,10% | -37,50% | 4,00% | 11,74% | 3,46% | 4,66% | 2,93% | 7,56% |
| Septiembre-21 | 2,67% | -14,00% | 3,57% | -10,73% | 3,14% | -9,22% | 2,86% | -2,59% |
| Octubre-21 | 3,72% | 39,53% | 3,15% | -11,77% | 3,34% | 6,40% | 3,07% | 7,56% |
| Noviembre-21 | 2,24% | -39,89% | 2,86% | -9,05% | 3,41% | 2,12% | 3,19% | 3,97% |
| Diciembre-21 | 4,31% | 92,89% | 3,41% | 19,13% | 3,47% | 1,58% | 3,18% | -0,28% |

Escenarios de amortización anticipada: estimaciones de flujos de los bonos y del préstamo B Bono

| TAA | | | | | | |
|----------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| 4,00% | | 3,18% | | 8,00% | | |
| Fecha | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
| 20/01/2022 (*) | | 0,00 € (*) | | 0,00 € (*) | | 0,00 € |
| 22/02/2022 | 528,19 € | 0,00 € | 510,75 € | 0,00 € | 616,35 € | 0,00 € |
| 23/05/2022 | 515,63 € | 0,00 € | 464,53 € | 0,00 € | 771,71 € | 0,00 € |
| 22/08/2022 | 534,82 € | 0,00 € | 485,69 € | 0,00 € | 777,80 € | 0,00 € |
| 22/11/2022 | 549,34 € | 0,00 € | 502,27 € | 0,00 € | 775,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2023 | 556,71 € | 0,00 € | 511,75 € | 0,00 € | 773,04 € | 0,00 € |
| 22/05/2023 | 551,00 € | 0,00 € | 508,16 € | 0,00 € | 754,14 € | 0,00 € |
| 22/08/2023 | 543,36 € | 0,00 € | 502,80 € | 0,00 € | 732,79 € | 0,00 € |
| 22/11/2023 | 535,89 € | 0,00 € | 497,48 € | 0,00 € | 712,47 € | 0,00 € |
| 22/02/2024 | 529,02 € | 0,00 € | 492,63 € | 0,00 € | 693,56 € | 0,00 € |
| 22/05/2024 | 521,96 € | 0,00 € | 487,56 € | 0,00 € | 674,88 € | 0,00 € |
| 22/08/2024 | 514,43 € | 0,00 € | 482,14 € | 0,00 € | 655,31 € | 0,00 € |
| 22/11/2024 | 507,02 € | 0,00 € | 476,73 € | 0,00 € | 636,70 € | 0,00 € |
| 24/02/2025 | 500,05 € | 0,00 € | 471,62 € | 0,00 € | 619,25 € | 0,00 € |
| 22/05/2025 | 493,25 € | 0,00 € | 466,65 € | 0,00 € | 602,35 € | 0,00 € |
| 22/08/2025 | 486,35 € | 0,00 € | 461,72 € | 0,00 € | 584,89 € | 0,00 € |
| 24/11/2025 | 479,63 € | 0,00 € | 456,85 € | 0,00 € | 568,35 € | 0,00 € |
| 23/02/2026 | 473,37 € | 0,00 € | 452,34 € | 0,00 € | 552,88 € | 0,00 € |
| 22/05/2026 | 466,66 € | 0,00 € | 447,32 € | 0,00 € | 537,42 € | 0,00 € |
| 24/08/2026 | 459,23 € | 0,00 € | 441,68 € | 0,00 € | 520,92 € | 0,00 € |
| 23/11/2026 | 452,66 € | 0,00 € | 436,82 € | 0,00 € | 505,86 € | 0,00 € |
| 22/02/2027 | 446,56 € | 0,00 € | 432,34 € | 0,00 € | 491,81 € | 0,00 € |
| 24/05/2027 | 440,22 € | 0,00 € | 427,55 € | 0,00 € | 477,88 € | 0,00 € |
| 23/08/2027 | 433,24 € | 0,00 € | 422,24 € | 0,00 € | 463,09 € | 0,00 € |
| 22/11/2027 | 426,44 € | 0,00 € | 417,00 € | 0,00 € | 449,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2028 | 417,95 € | 0,00 € | 409,84 € | 0,00 € | 434,36 € | 0,00 € |
| 22/05/2028 | 410,65 € | 0,00 € | 403,87 € | 0,00 € | 420,94 € | 0,00 € |
| 22/08/2028 | 402,42 € | 0,00 € | 397,08 € | 0,00 € | 406,41 € | 0,00 € |
| 22/11/2028 | 394,99 € | 0,00 € | 390,37 € | 0,00 € | 393,19 € | 0,00 € |
| 22/02/2029 | 388,43 € | 0,00 € | 385,67 € | 0,00 € | 381,24 € | 0,00 € |
| 22/05/2029 | 381,70 € | 0,00 € | 380,16 € | 0,00 € | 369,28 € | 0,00 € |
| 22/08/2029 | 373,73 € | 0,00 € | 373,44 € | 0,00 € | 356,24 € | 0,00 € |
| 22/11/2029 | 366,99 € | 0,00 € | 367,89 € | 0,00 € | 344,68 € | 0,00 € |
| 22/02/2030 | 358,87 € | 0,00 € | 359,69 € | 0,00 € | 333,69 € | 0,00 € |
| 22/05/2030 | 348,12 € | 0,00 € | 352,43 € | 0,00 € | 312,35 € | 0,00 € |
| 22/08/2030 | 340,60 € | 0,00 € | 347,53 € | 0,00 € | 294,38 € | 0,00 € |
| 22/11/2030 | 326,64 € | 0,00 € | 339,69 € | 0,00 € | 272,23 € | 0,00 € |
| 24/02/2031 | 299,67 € | 0,00 € | 299,19 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2031 | 299,06 € | 0,00 € | 299,11 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2031 | 296,12 € | 0,00 € | 296,65 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/11/2031 | 296,82 € | 0,00 € | 296,88 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/02/2032 | 296,35 € | 0,00 € | 296,54 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/05/2032 | 296,40 € | 0,00 € | 296,92 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/08/2032 | 296,98 € | 0,00 € | 296,62 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2032 | 296,31 € | 0,00 € | 296,05 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2033 | 296,51 € | 0,00 € | 296,43 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/05/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 296,33 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 296,35 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/11/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/02/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/08/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/11/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Total | 25.427,44 € | | 25.427,44 € | | 25.427,44 € | |

Préstamo B

| TAA | | | | | | |
|----------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 4,00% | | 3,19% | | 8,00% | | |
| Fecha | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto | Amortización principal | Interés Bruto |
| 20/01/2022 (*) | | 0,00 € | (*) | | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2022 | 3.470.702,50 € | 0,00 € | 3.356.093,02 € | 0,00 € | 4.050.008,77 € | 0,00 € |
| 23/05/2022 | 3.388.130,40 € | 0,00 € | 3.052.355,54 € | 0,00 € | 5.070.854,38 € | 0,00 € |
| 22/08/2022 | 3.514.225,34 € | 0,00 € | 3.191.427,77 € | 0,00 € | 5.110.820,22 € | 0,00 € |
| 22/11/2022 | 3.609.650,80 € | 0,00 € | 3.300.388,66 € | 0,00 € | 5.118.753,36 € | 0,00 € |
| 22/02/2023 | 3.658.088,96 € | 0,00 € | 3.362.662,11 € | 0,00 € | 5.079.601,66 € | 0,00 € |
| 22/05/2023 | 3.620.554,78 € | 0,00 € | 3.339.067,57 € | 0,00 € | 4.955.350,22 € | 0,00 € |
| 22/08/2023 | 3.570.384,47 € | 0,00 € | 3.303.871,52 € | 0,00 € | 4.815.060,37 € | 0,00 € |
| 22/11/2023 | 3.521.291,56 € | 0,00 € | 3.268.881,66 € | 0,00 € | 4.681.581,30 € | 0,00 € |
| 22/02/2024 | 3.476.117,88 € | 0,00 € | 3.237.017,11 € | 0,00 € | 4.557.303,02 € | 0,00 € |
| 22/05/2024 | 3.429.764,62 € | 0,00 € | 3.203.697,60 € | 0,00 € | 4.434.594,72 € | 0,00 € |
| 22/08/2024 | 3.380.260,28 € | 0,00 € | 3.168.103,19 € | 0,00 € | 4.306.008,76 € | 0,00 € |
| 22/11/2024 | 3.331.602,25 € | 0,00 € | 3.132.517,89 € | 0,00 € | 4.183.697,02 € | 0,00 € |
| 24/02/2025 | 3.285.799,50 € | 0,00 € | 3.098.355,26 € | 0,00 € | 4.063.033,29 € | 0,00 € |
| 22/05/2025 | 3.241.118,27 € | 0,00 € | 3.066.281,57 € | 0,00 € | 3.957.990,15 € | 0,00 € |
| 22/08/2025 | 3.195.763,51 € | 0,00 € | 3.033.906,02 € | 0,00 € | 3.843.245,75 € | 0,00 € |
| 24/11/2025 | 3.151.626,61 € | 0,00 € | 3.001.940,19 € | 0,00 € | 3.734.589,35 € | 0,00 € |
| 23/02/2026 | 3.110.458,10 € | 0,00 € | 2.972.281,06 € | 0,00 € | 3.632.889,86 € | 0,00 € |
| 22/05/2026 | 3.066.399,01 € | 0,00 € | 2.939.281,84 € | 0,00 € | 3.531.350,21 € | 0,00 € |
| 24/08/2026 | 3.017.528,00 € | 0,00 € | 2.902.247,36 € | 0,00 € | 3.422.921,42 € | 0,00 € |
| 23/11/2026 | 2.974.353,34 € | 0,00 € | 2.870.301,28 € | 0,00 € | 3.323.979,74 € | 0,00 € |
| 22/02/2027 | 2.934.318,07 € | 0,00 € | 2.840.862,01 € | 0,00 € | 3.231.630,08 € | 0,00 € |
| 24/05/2027 | 2.892.630,20 € | 0,00 € | 2.809.382,89 € | 0,00 € | 3.140.122,92 € | 0,00 € |
| 23/08/2027 | 2.846.805,09 € | 0,00 € | 2.774.596,34 € | 0,00 € | 3.042.901,62 € | 0,00 € |
| 22/11/2027 | 2.802.080,52 € | 0,00 € | 2.740.048,57 € | 0,00 € | 2.950.330,13 € | 0,00 € |
| 22/02/2028 | 2.746.323,00 € | 0,00 € | 2.692.991,32 € | 0,00 € | 2.854.129,36 € | 0,00 € |
| 22/05/2028 | 2.696.355,35 € | 0,00 € | 2.653.814,43 € | 0,00 € | 2.765.925,33 € | 0,00 € |
| 22/08/2028 | 2.644.286,03 € | 0,00 € | 2.609.202,36 € | 0,00 € | 2.670.455,01 € | 0,00 € |
| 22/11/2028 | 2.595.432,73 € | 0,00 € | 2.569.058,29 € | 0,00 € | 2.583.587,05 € | 0,00 € |
| 22/02/2029 | 2.552.350,56 € | 0,00 € | 2.534.170,59 € | 0,00 € | 2.505.080,25 € | 0,00 € |
| 22/05/2029 | 2.508.105,85 € | 0,00 € | 2.498.002,32 € | 0,00 € | 2.426.535,85 € | 0,00 € |
| 22/08/2029 | 2.455.755,05 € | 0,00 € | 2.453.870,26 € | 0,00 € | 2.340.817,15 € | 0,00 € |
| 22/11/2029 | 2.411.450,01 € | 0,00 € | 2.417.378,75 € | 0,00 € | 2.264.838,30 € | 0,00 € |
| 22/02/2030 | 2.373.773,30 € | 0,00 € | 2.387.393,10 € | 0,00 € | 2.196.396,93 € | 0,00 € |
| 22/05/2030 | 1.120.118,34 € | 0,00 € | 1.132.655,30 € | 0,00 € | 1.011.095,41 € | 0,00 € |
| 22/08/2030 | 1.755.593,99 € | 0,00 € | 1.775.057,34 € | 0,00 € | 1.586.860,03 € | 0,00 € |
| 22/11/2030 | 1.393.380,60 € | 0,00 € | 1.416.159,18 € | 0,00 € | 43.630.935,43 € | 0,00 € |
| 24/02/2031 | 1.567.722,66 € | 0,00 € | 1.594.146,61 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2031 | 1.456.518,75 € | 0,00 € | 1.487.651,31 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2031 | 1.437.887,10 € | 0,00 € | 1.533.203,07 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/11/2031 | 1.460.228,17 € | 0,00 € | 1.500.378,07 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/02/2032 | 1.466.826,46 € | 0,00 € | 1.510.398,67 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/05/2032 | 1.447.467,71 € | 0,00 € | 1.495.462,54 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/08/2032 | 1.433.405,09 € | 0,00 € | 1.485.188,11 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2032 | 1.418.381,91 € | 0,00 € | 1.474.114,50 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2033 | 49.588.257,70 € | 0,00 € | 1.459.160,54 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/05/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 1.457.568,17 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 50.978.176,36 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2033 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2034 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/11/2035 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/02/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/08/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/11/2036 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/02/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 22/05/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 24/08/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| 23/11/2037 | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € | 0,00 € |
| Total | 167.081.274,42 € | | 167.081.274,42 € | | 167.081.274,42 € | |

ESTADO S.05.4
(este estado es parte integrante del Informe de gestión)



| |
|---|
| S.05.4 |
| Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA |
| Denominación del compartimento: |
| Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A. |
| Estados agregados: NO |
| Fecha: 31/12/2021 |

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

| Concepto | Meses impago | | Días impago | | Importe impagado acumulado | | | | Ratio | | | | Ref. Folleto | | | |
|---|--------------|----|-------------|----|-----------------------------|--------|--|--------|-----------------------------|------|--|------|-------------------|------|------|----------------------|
| | | | | | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Situación actual 31/12/2021 | | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | | Última Fecha Pago | | | |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7000 | | 7002 | 90 | 7003 | 2.219 | 7006 | 840 | 7009 | 0,70 | 7012 | 0,24 | 7015 | 0,54 | | |
| 2. Activos Morosos por otras razones | | | | | 7004 | | 7007 | | 7010 | | 7013 | | 7016 | | | |
| Total Morosos | | | | | 7005 | 2.219 | 7008 | 840 | 7011 | 0,70 | 7014 | 0,24 | 7017 | 0,54 | 7018 | |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 7019 | 12 | 7020 | | 7021 | 24.870 | 7024 | 26.289 | 7027 | 7,23 | 7030 | 7,05 | 7033 | 7,14 | | |
| 4. Activos Fallidos por otras razones | | | | | 7022 | 1.892 | 7025 | 1.753 | 7028 | 0,55 | 7031 | 0,47 | 7034 | 0,54 | | |
| Total Fallidos | | | | | 7023 | 26.762 | 7026 | 28.042 | 7029 | 7,78 | 7032 | 7,52 | 7035 | 7,68 | 7036 | Glosario de Términos |

| Otras ratios relevantes | Ratio | | | Ref. Folleto | |
|-------------------------|-----------------------------|--|-------------------|--------------|--|
| | Situación actual 31/12/2021 | Situación cierre anual anterior 31/12/2020 | Última Fecha Pago | | |
| | 0850 | 1850 | 2050 | 3850 | |
| | 0851 | 1851 | 2051 | 3851 | |
| | 0852 | 1852 | 2052 | 3852 | |
| | 0853 | 1853 | 2053 | 3853 | |

Denominación Fondo: MADRID RESIDENCIAL I, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

| TRIGGERS | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|--|--------|----------|-------------------|---|
| Amortización secuencial: series | 0854 | 0858 | 1858 | 2858 |
| SERIE A - ES0358968008 | 10,00 | 39,39 | 39,95 | Nota de Valores 4.9.4 |
| Préstamo B | 2,50 | 0,70 | 0,50 | Nota de Valores 4.9.4 |
| Préstamo B | 10,00 | 39,39 | 39,95 | Nota de Valores 4.9.4 |
| Préstamo B | 49,02 | 51,95 | 51,95 | Nota de Valores 4.9.4 |
| SERIE A - ES0358968008 | 49,02 | 51,95 | 51,95 | Nota de Valores 4.9.4 |
| SERIE A - ES0358968008 | 2,50 | 0,70 | 0,50 | Nota de Valores 4.9.4 |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series | 0855 | 0859 | 1859 | 2859 |
| Préstamo B | 12,00 | 6,54 | 6,54 | Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2 |
| No Reducción del Fondo de Reserva | 0856 | 0860 | 1860 | 2860 |
| | | 20,81 | 20,81 | 3.4.2.2. Modulo Adicional |
| OTROS TRIGGERS | 0857 | 0861 | 1861 | 2861 |

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene
Información adicional
en fichero adjunto



Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de MADRID RESIDENCIAL I, Fondo de Titulización de Activos.

Amortización de los valores emitidos: En la última Fecha de Pago, y de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, se realizó una amortización a prorrata entre los Bonos de la serie A y el Préstamo B.

Condiciones para Diferimiento en el pago de intereses del Préstamo B: En la última Fecha de Pago no se produjo la postergación en el pago de los intereses del Préstamo B, por no darse las condiciones para ello, de acuerdo al apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Los ratios y triggers referentes a las reglas de funcionamiento del Fondo previstos en el Folleto de Emisión se encuentran en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

Fondo de Reserva: el Nivel del Fondo de Reserva Requerido se ha reducido en la última Fecha de Pago, al cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tras la última Fecha de Pago del Fondo, el nivel del Fondo de Reserva se encuentra dotado en su nivel requerido, no habiendo sido necesaria la utilización de esta mejora de crédito, de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos contenido en el apartado 3.4.6.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva (Nivel Requerido) y el nivel del Fondo de Reserva constituido (Fondo de Reserva disponible tras la última fecha de pago) se encuentran detallados en el Estado S.05.3 Cuadro A.

Contrapartidas: Durante el periodo, ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hiciesen necesario.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D. Ramón Pérez Hernández

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Mario Alberto Maciel Castro

D^a Elena Sánchez Álvarez

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de MADRID RESIDENCIAL I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2021, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 24 de marzo de 2022, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

24 de marzo de 2022

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero