

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

MADRID RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad gestora de MADRID RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de MADRID RMBS II, 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 cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 anual 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.

Pérdidas por deterioro de los activos titulizados

Descripción En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detalla la cartera de activos titulizados al 31 de diciembre de 2021, que representa la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos, cuya amortización, dada la naturaleza del Fondo, se establece en función de los flujos de caja (capital e intereses) de los activos titulizados, para lo que es necesario considerar las correcciones de valor por deterioro de los citados activos. Para la estimación de las pérdidas por deterioro de la cartera de activos titulizados, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han utilizado determinadas hipótesis, detalladas en la nota 3 de la memoria adjunta. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que la estimación del deterioro de los activos titulizados es una cuestión clave en nuestra auditoría.

Nuestra

respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con el proceso de estimación de las pérdidas por deterioro de los activos titulizados. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos obtenido la confirmación de la entidad cedente en relación con los saldos de los activos titulizados y determinada información sobre los mismos.
- ▶ Hemos recalculado las pérdidas por deterioro registradas con la información suministrada por el cedente y comprobado que son correctas de acuerdo con la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Fondo de reserva

Descripción De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión, el Fondo debe disponer de un remanente de tesorería, denominado "Fondo de Reserva", al objeto de cubrir desfases en los flujos de tesorería que puedan afectar a su liquidez. En la nota 8 de la memoria adjunta, se detallan las exigencias y criterios que, en cada fecha de pago, debe cumplir dicho Fondo de Reserva, así como el importe de Fondo de Reserva exigido y el efectivamente constituido en cada fecha de pago. La constitución de este Fondo de Reserva es un hecho significativo al objeto de evaluar si el Fondo está cumpliendo con los flujos de caja previstos y, por tanto, con el calendario de amortización estimado de los bonos que constituyen su pasivo. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que el mantenimiento del Fondo de Reserva por el importe exigido es una cuestión clave en nuestra auditoría.

- Nuestra Respuesta
- Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la constitución y mantenimiento del Fondo de Reserva. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:
- ▶ Hemos realizado comprobaciones selectivas del cumplimiento de orden de prelación de pagos, establecido en el folleto de emisión del Fondo.
 - ▶ Hemos comprobado de la existencia mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario de saldos de tesorería afectados como Fondo de Reserva.
 - ▶ Hemos comprobado del nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 8.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, 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 del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la 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 vigente 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 entidad.
- ▶ 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 del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 para los administradores de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 21 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 25 de noviembre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/02840
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22702)

21 de abril de 2022

**MADRID RMBS II,
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 RMBS II, F.T.A.
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		423.126	467.069
I. Activos financieros a largo plazo	6	423.126	467.069
Activos titulizados		423.126	467.069
Certificados de transmisión de hipoteca		410.193	455.007
Activos dudosos -principal-		13.006	12.125
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(73)	(63)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		84.119	70.502
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	15.899	17.463
V. Activos financieros a corto plazo	6	35.553	38.468
Activos titulizados		35.553	38.468
Certificados de transmisión de hipoteca		31.417	34.950
Intereses y gastos devengados no vencidos		76	117
Intereses vencidos e impagados		11	23
Activos dudosos -principal-		4.705	3.831
Activos dudosos -intereses-		74	60
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(730)	(513)
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	32.667	14.571
Tesorería		32.667	14.571
TOTAL ACTIVO		507.245	537.571

MADRID RMBS II, F.T.A.
Balance
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		425.271	471.807
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	425.271	471.807
Obligaciones y otros valores emitidos		406.905	451.249
Series no subordinadas		226.905	271.249
Series subordinadas		180.000	180.000
Deudas con entidades de crédito		14.908	14.179
Préstamo subordinado		68.941	68.940
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(54.033)	(54.761)
Derivados	11	3.458	6.379
Derivados de cobertura		3.458	6.379
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		86.175	72.931
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	79.141	66.186
Obligaciones y otros valores emitidos		36.151	38.811
Series no subordinadas		36.122	38.782
Intereses y gastos devengados no vencidos		29	29
Deudas con entidades de crédito		27.516	26.499
Intereses y gastos devengados no vencidos		107	107
Intereses vencidos e impagados		27.409	26.392
Derivados	11	674	872
Derivados de cobertura		674	872
Otros pasivos financieros		14.800	4
Otros		14.800	4
VII. Ajustes por periodificaciones		7.034	6.745
Comisiones		15	15
Comisión sociedad gestora		12	12
Comisión agente financiero/pagos		3	3
Otros		7.019	6.730
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(4.201)	(7.167)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(4.201)	(7.167)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		507.245	537.571

MADRID RMBS II, F.T.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	Miles de euros	
	2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados	2.257	3.391
Activos titulizados	2.257	3.391
2. Intereses y cargas asimilados	(1.346)	(1.483)
Obligaciones y otros valores emitidos	(279)	(338)
Deudas con entidades de crédito	(1.017)	(1.116)
Otros pasivos financieros	(50)	(29)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	(654)	(1.110)
A) MARGEN DE INTERESES	257	798
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	62	66
7. Otros gastos de explotación	(1.060)	(1.261)
Servicios exteriores	(913)	(1.106)
Servicios de profesionales independientes	(913)	(1.106)
Otros gastos de gestión corriente	(147)	(155)
Comisión sociedad gestora	(115)	(121)
Comisión agente financiero/pagos	(27)	(29)
Otros gastos	(5)	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	860	(1.346)
Deterioro neto de activos titulizados	860	(1.346)
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	609	538
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	(728)	1.205
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-

MADRID RMBS II, F.T.A.
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

Nota	Miles de euros	
	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	1.076	1.881
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	1.156	1.966
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.296	3.411
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(279)	(345)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(807)	(1.069)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	(54)	(31)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(142)	(151)
Comisión sociedad gestora	(115)	(122)
Comisión agente financiero/pagos	(27)	(29)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	62	66
Otros cobros de explotación	62	66
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION	17.020	(2.583)
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	3.156	(1.408)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	25.567	24.554
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	19.113	8.546
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	3.416	2.729
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	262	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	1.801	1.990
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(47.003)	(39.227)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	13.864	(1.175)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	14.800	-
Otros cobros y pagos	(936)	(1.175)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	18.096	(702)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	8	14.571
Efectivo o equivalentes al final del periodo	8	32.667

MADRID RMBS II, F.T.A.
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	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 periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.312	1.841
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	2.312	1.841
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	654	1.110
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(2.966)	(2.951)
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 en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

MADRID RMBS II, 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 RMBS II, Fondo de Titulización de Activos, (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante escritura pública el 12 de diciembre de 2006, con carácter de fondo cerrado por el activo y por el pasivo, agrupando inicialmente certificados de transmisión de hipoteca cedidos por la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (en adelante, “Caja Madrid” o “el Cedente”) por 1.800.000.000 euros. La fecha de desembolso que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus activos y pasivos fue el 18 de diciembre de 2006 (Nota 6).

Tras varios acuerdos firmados durante los ejercicios 2010 y 2011, Caja Madrid cedió su negocio bancario a Bankia, S.A. (en adelante, “Bankia”). Adicionalmente, durante el mes de marzo de 2021 Bankia se fusionó por absorción con CaixaBank, S.A. (en adelante, “Caixabank”), con extinción, vía disolución sin liquidación, de Bankia y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Bankia. Por tanto, en adelante, toda información referente a Caja Madrid o Bankia será también entendida como información correspondiente a Caixabank.

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 5 de diciembre de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) autorizó la constitución del Fondo, e inscribió en los registros oficiales tanto los documentos acreditativos como el folleto informativo correspondiente a la emisión de Bonos de Titulización con cargo al Fondo por 1.800.000.000 euros (ver nota 9).

Los Certificados de transmisión de hipotecas corresponden a préstamos hipotecarios que no cumplen uno o varios de los requisitos que exige la Sección 2ª de la Ley 2/1981 del Mercado Hipotecario y las disposiciones que la desarrollan. Se trata, en todos los casos, de préstamos concedidos para la adquisición, o construcción o rehabilitación de una vivienda situada en territorio español con garantía de primera hipoteca sobre un inmueble valorado por una Sociedad de Tasación inscrita en el Registro Especial del Banco de España.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Certificados de transmisión de Hipoteca y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo es la transformación de los conjuntos de certificados de préstamo de hipoteca que adquiere de entidades de crédito, en valores de renta fija a tipo variable, 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.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad Gestora no ha considerado proceder a la liquidación anticipada del Fondo.

c) Recursos Disponibles del Fondo

Los recursos disponibles en cada fecha de pago para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas a continuación en el apartado Insolvencia del Fondo son los importes que compongan el saldo de la cuenta de tesorería y, en su caso, de la cuenta de excedentes de tesorería que está compuesto por:

1. Cualquier cantidad que corresponda a los certificados de transmisión de hipoteca agrupados en el Fondo (correspondientes a los tres meses naturales 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;

4. Las cantidades netas y el pago liquidativo percibidos en virtud del contrato de permuta de intereses y cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo (correspondientes a los tres meses naturales inmediatamente anteriores a esa fecha de pago).

d) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el régimen de prelación de pagos, cuyas definiciones y detalles se hayan recogidas en la escritura de constitución del Fondo, establecidos como sigue:

- (i) Pago de los Gastos Ordinarios (excepto el pago de la comisión de la Sociedad Gestora que se sitúa en el segundo orden de prelación) y Gastos Extraordinarios (sufridos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados y excepto aquellos que se recojan expresamente en otro concepto del Orden de Prelación de Pagos) e impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo.
- (ii) Pago de la comisión de la Sociedad Gestora.
- (iii) Pago, en su caso, de la Cantidad Neta a pagar por el Fondo en virtud del Contrato de Permuta Financiera de Intereses al que se hace referencia en el folleto, y, solamente en el caso de resolución del citado contrato por incumplimiento del Fondo, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago de la cantidad liquidativa prevista en dichos contratos, si procede.
- (iv) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase A.
- (v) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase B se postergará, pasando a ocupar la posición (x) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 18,30 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(vi) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase C se postergará, pasando a ocupar la posición (xi) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 13,20 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A y B vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(vii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase D se postergará, pasando a ocupar la posición (xii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 9,40 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B y C vayan a quedar amortizados en su totalidad.

(viii) Pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.

El pago de los Intereses de los Bonos de la Clase E se postergará, pasando a ocupar la posición (xiii) del presente Orden de Prelación de Pagos en la Fecha de Pago de que se trate, cuando el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados Fallidos acumulado el último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión represente un porcentaje igual o superior al 8,00 % del saldo inicial de los Certificados.

La postergación a que se refiere el párrafo anterior se mantendrá en las Fechas de Pago sucesivas hasta la Fecha de Pago en que los Bonos de la Clase A, B, C y D vayan a quedar amortizados en su totalidad.

- (ix) Retención y aplicación de la Cantidad Disponible para Amortizar los bonos en cada fecha de pago con cargo a los recursos disponibles.

La “Cantidad Disponible para Amortizar”, es la menor entre:

- (a) La diferencia positiva en esa Fecha de Pago entre (i) el Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos de las Clases A, B, C, D y E previo a la amortización que se realice en esa Fecha de Pago, y (ii) el Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento de los Certificados No Fallidos correspondiente al último día del Período de Cálculo inmediatamente anterior a la Fecha de Pago en cuestión; y
 - (b) Los Recursos Disponibles en esa Fecha de Pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos (i) a (viii) en el Orden de Prelación de Pagos.
- (x) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (v) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase B.
 - (xi) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vi) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase C.
 - (xii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (vii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase D.
 - (xiii) En el caso de que concurra la situación descrita en el número (viii) anterior, pago de Intereses de los Bonos de la Clase E.
 - (xiv) Retención de la cantidad suficiente para mantener el Fondo de Reserva Requerido.
 - (xv) En su caso, abono de la cantidad a satisfacer por el Fondo que corresponda al pago de la cantidad liquidativa por resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses o de los Contratos de Opción por incumplimiento de la contrapartida.
 - (xvi) Pago de los intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
 - (xvii) Pago de los intereses devengados por el Préstamo para Gastos Iniciales.
 - (xviii) Remuneración fija del Préstamo Participativo.
 - (xix) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
 - (xx) Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales.
 - (xxi) Amortización del principal del Préstamo Participativo.

- (xxii) Remuneración variable del Préstamo Participativo, que significa el componente variable de la remuneración del Préstamo Participativo igual a la diferencia positiva en cada Fecha de Pago entre los Recursos Disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o el 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:

- a) Los Recursos Disponibles se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.
- b) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto de que se trate.
- c) 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 no percibe remuneración alguna 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 Madrid (actualmente Caixabank), un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- i) En la fecha de desembolso, y siguiendo instrucciones de la Sociedad Gestora abonar a cada una de las Entidades Aseguradoras y Colocadoras el importe a que ascienda la comisión de aseguramiento y colocación devengada a favor de cada una de ellas a salvo de que estas la hubieran deducido al entregar el importe asegurado.
- ii) Realizar los pagos de intereses y amortización de los Bonos y, en su caso, a las demás entidades a las que corresponda realizar pagos, en la correspondiente Fecha de Pago, una vez recibidas las oportunas instrucciones de la Sociedad Gestora.
- iii) En cada una de las Fechas de Determinación, comunicar a la Sociedad Gestora el tipo de Interés de Referencia que servirá de base para el cálculo del Tipo de Interés Nominal aplicable a cada una de las Series de Bonos en cada Periodo de Devengo de Intereses correspondiente.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid (actualmente Caixabank), lo que afectó al Contrato de Servicios Financieros. Con fecha 21 de marzo de 2011 se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente Caixabank) en todas sus funciones por Banco Santander para lo cual se suscribió un Contrato de Servicios Financieros entre Caja Madrid (actualmente Caixabank), Banco Santander y el Fondo.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Standard and Poor's y Moody's rebajaron la calificación crediticia del Banco Santander, lo que afectó al Contrato de Servicios Financieros. Con fecha 14 de agosto de 2012 se procedió a sustituir a Banco Santander en todas sus funciones por Barclays Bank PLC para lo cual se suscribió un Contrato de Subrogación y Novación Modificativa No Extintiva del Contrato de Servicios Financieros entre Banco Santander, Barclays Bank PLC y el Fondo.

Durante el ejercicio 2015, la agencia de calificación Standard and Poor's rebajó la calificación crediticia de Barclays, lo que afectó al Contrato de Servicios Financieros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se procedió a sustituir a Barclays en todas sus funciones por BNP Paribas como Agente Financiero y a CitiBank International Limited Sucursal en España (CITI) como tenedor de la cuenta de Tesorería para lo cual se suscribió un nuevo contrato de servicios entre BNP Paribas, CITI, Barclays Bank PLC y el Fondo.

h) Contraparte del swap

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Caja Madrid (actualmente Caixabank) un Contrato de Permuta Financiera de Intereses o Swap.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid (actualmente Caixabank), lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 10 de mayo de 2011, se procedió a sustituir a Caja Madrid (actualmente Caixabank) en todas sus obligaciones por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. ("BBVA").

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia del BBVA, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Tras este hecho se procedió a implementar los procesos de cálculo para efectuar un depósito a favor del Fondo por el importe requerido por la Agencia de Calificación. Una vez cuantificado, este depósito resultó ser de cero euros, por lo que no fue necesaria la apertura de una cuenta para efectuar su ingreso a favor del Fondo.

Durante el ejercicio 2013 como consecuencia del descenso en la calificación crediticia de BBVA, de acuerdo con lo previsto en el contrato marco, y en particular atendiendo a los criterios de las Agencias de Calificación, para el caso de descenso de las calificaciones crediticias de la contraparte, la Sociedad Gestora, previo acuerdo con Bankia (actualmente Caixabank), solicitó a Royal Bank of Scotland (RBS), que se subrogue en su posición en el contrato marco y las operaciones que en el mismo se contienen en cada una de las confirmaciones, pasando a ser RBS la Parte A, a todos los efectos. Dicha subrogación fue firmada el 12 de marzo de 2013.

Con fecha 19 de noviembre de 2014, RBS notificó por escrito al Fondo su solicitud de cesión de sus derechos y obligaciones de conformidad con el subepígrafe 19.6 "Cesiones" del Anexo I del Contrato Marco de Operaciones Financieras. Como consecuencia de la solicitud de RBS, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta de Intereses, RBS, previo acuerdo con la Sociedad Gestora y Bankia (actualmente Caixabank) solicitó a Banco Santander que se subrogue en su posición en el Contrato de Permuta de Intereses, pasando a ser Banco Santander la Parte A, a todos los efectos. Dicha subrogación fue firmada el 14 de abril de 2015.

Con fecha 9 de julio de 2021, Santander notificó por escrito a la Sociedad Gestora su intención de ceder de sus derechos y obligaciones de conformidad con el subepigrafe 19.6 “Cesiones” del Anexo I del Contrato de Permuta de Intereses. Como consecuencia de la solicitud de Santander, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta de Intereses, Caixabank, entidad elegible con calificaciones crediticias mínimas requeridas para ser contrapartida del Contrato de Permuta de Intereses, acordó con la Sociedad Gestora subrogarse en la posición contractual de Santander en el Contrato de Permuta de Intereses con fecha 3 de noviembre de 2021.

i) Contraparte de los Préstamos Subordinados

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió de Caja Madrid (actualmente Caixabank) un préstamo subordinado, un préstamo participativo y un préstamo para gastos iniciales.

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
	2021	2020	
Certificados de transmisión de hipoteca	3,86%	3,15%	22,54%

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 estados 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 considera que en el momento de formulación de las cuentas anuales, la gestión del Fondo continuará, 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” recogerá 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 aquellos 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 clasificarán 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 valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá 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 contabilizarán 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 financieros 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 clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros 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 registrarán 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, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán 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 contabilizarán 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 otras 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 otras 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 podrá 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 períodos 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) Cobertura contable

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.

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 reconocerá 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 considerará 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 16^a 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 instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá 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 de los 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 renegocien o modifiquen 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

	(%)
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 cualificadas 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 será 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 registrará, 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 serán, al menos, del 25% de su valor razonable de acuerdo con la Circular 2/2016 de la CNMV. En estos supuestos se presumirá 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 clasificarán 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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

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 prestamos subordinados, participativos..., 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 tendrían 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, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos titulizados	458.679	505.537
Efectivo y otros líquidos equivalentes	32.667	14.571
Total riesgo	<u>491.346</u>	<u>520.108</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	410.193	31.417	441.610
Activos dudosos – principal	13.006	4.705	17.711
Activos dudosos – intereses	-	74	74
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(73)	(730)	(803)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	76	76
Intereses vencidos e impagados	-	11	11
	<u>423.126</u>	<u>35.553</u>	<u>458.679</u>

	Miles de euros		
	2020		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Certificados de transmisión de hipoteca	455.007	34.950	489.957
Activos dudosos – principal	12.125	3.831	15.956
Activos dudosos – intereses	-	60	60
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(63)	(513)	(576)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	117	117
Intereses vencidos e impagados	-	23	23
	<u>467.069</u>	<u>38.468</u>	<u>505.537</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 certificados.
- 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 hipotecarios.
- El Cedente, tan pronto como tenga conocimiento de que alguno de los Certificados por él emitidos o que alguno de los préstamos hipotecarios sobre los que se han emitido aquéllos, no se ajusta a las mencionadas declaraciones, deberá ponerlo en conocimiento de la Sociedad Gestora y, en el plazo de cinco días, indicarle los préstamos hipotecarios sobre los que propone emitir nuevos certificados de transmisión de hipoteca para sustituir a los afectados. En caso de que se produzca la sustitución de alguna participación y/o certificado, de conformidad con lo previsto en el presente apartado, el Cedente afectado procederá a emitir un nuevo título múltiple que será canjeado por el que se entrega en la fecha de constitución.
- El Cedente afectado se compromete a formalizar la sustitución de certificados en escritura pública y en la forma y plazo que establezca la Sociedad Gestora, así como a proporcionar la información sobre los mismos que considere necesaria la Sociedad Gestora. La sustitución se comunicará a las agencias de calificación y una copia del acta notarial será remitida a la CNMV.

- Participan de la totalidad del principal de préstamos hipotecarios que han servido de base para la titulización.
- El interés que devenga es el del tipo de interés nominal del préstamo hipotecario del que representa cada certificado.
- Los préstamos hipotecarios devengan intereses a tipos variables y no tienen establecido ningún límite máximo ni mínimo en el tipo de interés.
- Se emiten por el plazo restante de vencimiento de los préstamos hipotecarios participados y dan derecho al titular de la participación a percibir la totalidad de los pagos que, en concepto de principal, incluyendo amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los préstamos hipotecarios participados, así como la totalidad de los intereses que reciba la entidad emisora por dichos préstamos.
- El abono por el Cedente al Fondo de las cantidades recibidas por los préstamos hipotecarios que administre se realiza de la siguiente forma:
 - a) Caixabank, anteriormente Bankia, realiza sus ingresos diariamente.
 - b) El día 20 de cada mes ("Fecha de Cálculo"), o en caso de no ser este Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior, la Sociedad Gestora calculará la cantidad que el Cedente le tendría que haber entregado por las cantidades recibidas de los Préstamos Hipotecarios durante el Período de Cálculo anterior. La primera fecha de cálculo fue el 20 de enero de 2007.
- El Cedente 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 los Certificados.
- Los certificados de transmisión de hipoteca solo pueden ser transmitidos a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.
- Los certificados representados en un título múltiple se encuentran depositados en el Agente Financiero.
- Tales Préstamos hipotecarios, por sus características, no cumplen todos los requisitos de la Sección Segunda de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, reguladora del Mercado Hipotecario (la "Ley del Mercado Hipotecario") los cuales se transmiten al Fondo mediante la emisión de los certificados, de conformidad con el artículo 18 de la Ley 44/2002 (en adelante, los "Préstamos Hipotecarios").

Las características mínimas que debieron cumplir los Activos titulizados que se recogen en la escritura de constitución del Fondo fueron revisadas mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitido éstos un informe al concluir dicha revisión.

- Los certificados de transmisión de hipoteca de acuerdo con la escritura de constitución del Fondo comenzaron a devengar intereses desde la fecha de desembolso que se produjo el 18 de diciembre de 2006.
- 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 hipotecarios 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 recompra de los certificados de transmisión de hipoteca.
- El Cedente, respecto a los Préstamos Hipotecarios que administre, se comprometerá frente a la Sociedad Gestora y al Fondo, en la Escritura de Constitución del mismo, a:
 - (i) 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) Realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios.

En el supuesto de que el Cedente acordara la modificación del interés de algún préstamo hipotecario, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por el Préstamo Hipotecario.

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	489.957	-	(48.347)	441.610
Activos dudosos - principal	15.956	1.755	-	17.711
Activos dudosos - intereses	60	14	-	74
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(576)	(254)	27	(803)
Intereses y gastos devengados no vencidos	117	2.135	(2.176)	76
Intereses vencidos e impagados	23	-	(12)	11
	<u>505.537</u>	<u>3.650</u>	<u>(50.508)</u>	<u>458.679</u>
	Miles de euros			
	2020			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Certificados de transmisión de hipoteca	526.635	-	(36.678)	489.957
Activos dudosos - principal	17.736	-	(1.780)	15.956
Activos dudosos - intereses	65	-	(5)	60
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(664)	-	88	(576)
Intereses y gastos devengados no vencidos	128	3.328	(3.339)	117
Intereses vencidos e impagados	27	-	(4)	23
	<u>543.927</u>	<u>3.328</u>	<u>(41.718)</u>	<u>505.537</u>

El saldo registrado como disminuciones de los certificados de transmisión de hipoteca, incluye a 31 de diciembre de 2021, 976 miles de euros (2020: 2.571 miles de euros) que se corresponden con el principal de los activos titulizados considerados 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.

El movimiento de los activos titulizados fallidos durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	74.615	73.264
Adiciones	526	1.351
Recuperaciones de fallidos en efectivo	(262)	-
Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7)	(1.397)	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisición de activos	-	-
Saldo final	<u>73.482</u>	<u>74.615</u>

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa de amortización anticipada del conjunto de los certificados de transmisión de hipoteca fue del 3,98% (1,64% al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 el tipo de interés medio de los activos titulizados era del 0,47% (0,67% al 31 de diciembre de 2020), con un tipo de interés nominal máximo de 2,50% (2,50% al 31 de diciembre de 2020) y mínimo de 0,00% (0,00% al 31 de diciembre de 2020).

Durante los ejercicios 2021 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 2.257 miles de euros (2020: 3.391 miles de euros), de los que 76 miles de euros (2020: 117 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 11 miles de euros (2020: 23 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance a 31 de diciembre.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	(576)	(664)
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	27	16
Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7)	(540)	-
Trasposos a fallidos	286	72
Saldo final	<u>(803)</u>	<u>(576)</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 860 miles de euros (2020: pérdida de 1.346 miles de euros), registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2021	2020
Deterioro de activos titulizados	-	-
Reversión de deterioro	27	16
Beneficio (pérdida) neto procedente de activos fallidos	22	(1.279)
Anulación de fallidos por sobreseimiento (ver Nota 7)	858	-
Corrección de valor por deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	(47)	(83)
Deterioro neto de activos titulizados	<u>860</u>	<u>(1.346)</u>

A 31 de diciembre de 2021, 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 30.832 miles de euros (2020: 41.598 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 9.133 miles de euros (2020: 8.153 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio 2021 ha ascendido a 108 miles de euros (2020: 63 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>36.122</u>	<u>28.567</u>	<u>28.341</u>	<u>28.141</u>	<u>27.771</u>	<u>124.998</u>	<u>185.381</u>	<u>459.321</u>

	Miles de euros							
	2020							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 a 2030	Resto	Total
Activos titulizados	<u>38.781</u>	<u>29.546</u>	<u>29.423</u>	<u>29.197</u>	<u>28.972</u>	<u>135.399</u>	<u>214.595</u>	<u>505.913</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	17.463	17.778
Altas	450	1.219
Bajas	(1.238)	(1.534)
Reversión por sobreseimiento	(776)	-
Saldo final	<u>15.899</u>	<u>17.463</u>

La diferencia entre los saldos iniciales y finales de activos no corrientes mantenidos para la venta para el ejercicio 2021, por importe de 17.463 miles de euros y 15.899 miles de euros, respectivamente, se explica:

- Por altas por importe de 450 miles de euros: 734 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 286 miles de euros de correcciones por deterioro de los derechos de crédito, más 2 miles de euros de resultados positivos como consecuencia del alta del adjudicado.
- Por bajas de 1.238 miles de euros: 1.800 miles de euros correspondientes al precio de venta, 47 miles de euros correspondientes a correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 609 miles de euros correspondientes al beneficio neto en la baja de activos no corrientes en venta).
- Por reversión por sobreseimiento: 776 miles de euros por adjudicaciones sobreseídas que han vuelto a ser registradas como préstamos. Dichas adjudicaciones sobreseídas han originado la reversión de 540 miles de euros de correcciones de deterioro y 857 miles de euros de pérdidas (ver Nota 6) 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 17.778 miles de euros y 17.463 miles de euros, respectivamente, se explica:

- Por altas por importe de 1.219 miles de euros: 2.374 miles de euros de importe bruto de derechos de crédito dados de baja, menos 72 miles de euros de correcciones por deterioro de los derechos de crédito, menos 1.083 miles de euros de pérdidas como consecuencia del alta del adjudicado.
- Por baja bajas de 1.534 miles de euros: 1.989 miles de euros correspondientes al precio de venta, 83 miles de euros correspondientes a correcciones de valor por deterioro como consecuencia de valoraciones posteriores de los activos adjudicados y menos 538 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 609 miles de euros (538 miles de euros de beneficio neto durante el ejercicio 2020), que figuran registrados en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta” de las cuentas 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	15.899	2	99,34%	(*)	61	47
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 22 miles de euros, correspondientes al beneficio neto 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	17.463	(1.083)	99,40%	(*)	69	13.575
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 1.279 miles de euros, correspondientes 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 la CNMV (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.

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 23 inmuebles a nombre de Bankia (actualmente Caixabank) en los que se siguieron las siguientes actuaciones:

- a) Respecto a los inmuebles recogidos en los Convenios en los que no se permitía la venta de los inmuebles sin haber procedido previamente a cambiar la titularidad registral de éstos a favor del fondo, en 10 casos, Bankia (actualmente Caixabank), continuaba realizando las gestiones oportunas para lograr dicho cambio de titularidad.
- b) Respecto a los inmuebles recogidos en los Convenios en los que sí se permitía la venta de los inmuebles sin haber realizado el cambio de titularidad previo a favor del fondo, 13 casos continuaban sin venderse.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020, según las indicaciones de Bankia (actualmente Caixabank), además de estos 23 inmuebles, se produjeron 3 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 23 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 del Fondo 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 11 miles de euros (2020: 26 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 al 31 de diciembre se corresponde con el efectivo depositado en Citibank International Limited, S. E. como materialización de una cuenta de tesorería remunerada al tipo de referencia de los Bonos más un margen del 0,21% y liquidación trimestral, y en BNP Paribas Securities Services, S.E. como materialización de una cuenta transitoria no remunerada, y en Banco de Santander, como materialización de una cuenta de depósitos de garantía swap, no remunerada

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Tesorería		
Cuenta tesorería	17.867	14.571
Depósito de garantía (ver Nota 9.3)	14.800	-
	<u>32.667</u>	<u>14.571</u>

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

El fondo de reserva se constituyó en la fecha de desembolso, por un importe de 62.640.000 euros. Durante los tres primeros años desde la fecha de su constitución, el importe requerido fue el fondo de reserva inicial. Una vez transcurrido este periodo inicial, el nuevo fondo de reserva requerido es el menor de entre las siguientes cantidades:

- Fondo de Reserva Inicial
- El mayor de (i) 6,96 % del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha de Pago de que se trate; y (ii) el 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en la Fecha 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	62.640	5.077	15.273
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.02.20	62.640	5.203	9.180
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.05.20	62.640	5.205	8.918
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.08.20	62.640	5.327	9.003
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.11.20	62.640	5.901	9.330
Saldo al 31 de diciembre de 2020	62.640	5.901	14.571
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.02.21	62.640	6.309	12.751
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 22.05.21	62.640	6.249	9.563
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 24.08.21	62.640	6.847	9.445
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 23.11.21	62.640	7.546	11.606
Saldo al 31 de diciembre de 2021	62.640	7.546	17.867

9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2021		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	226.905	36.122	263.027
Series subordinadas	180.000	-	180.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	29	29
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>406.905</u>	<u>36.151</u>	<u>443.056</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	68.941	-	68.941
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(54.033)	-	(54.033)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	107	107
Intereses vencidos e impagados	-	27.409	27.409
	<u>14.908</u>	<u>27.516</u>	<u>42.424</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	3.458	674	4.132
	<u>3.458</u>	<u>674</u>	<u>4.132</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	14.800	14.800
	<u>-</u>	<u>14.800</u>	<u>14.800</u>

	Miles de euros		
	2020		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	271.249	38.782	310.031
Series subordinadas	180.000	-	180.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	29	29
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>451.249</u>	<u>38.811</u>	<u>490.060</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	68.940	-	68.940
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(54.761)	-	(54.761)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	107	107
Intereses vencidos e impagados	-	26.392	26.392
	<u>14.179</u>	<u>26.499</u>	<u>40.678</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	6.379	872	7.251
	<u>6.379</u>	<u>872</u>	<u>7.251</u>
Otros pasivos financieros			
Otros	-	4	4
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores 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 bonos de titulización por importe de 1.800.000.000 euros de valor nominal. Esta emisión está constituida por 18.000 bonos divididos en cinco clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno.

Composición de la emisión

El importe total de la emisión de bonos se agrupa en cinco clases de la siguiente manera:

- a) Los Bonos de la Clase A se emiten en tres series, por 16.200 bonos.
- Bonos de la Serie A1, 4.140 bonos, que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,08%.
- Bonos de la Serie A2, 9.360 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,15%.
- Bonos de la Serie A3, 2.700 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,19%.
- b) La Clase B está compuesta por 630 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,25%.
- c) La Clase C está compuesta por 675 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,30%.
- d) La Clase D está compuesta por 306 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 0,50%.
- e) La Clase E está compuesta por 189 bonos que devengan un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente en cada fecha de pago, resultando de sumar el tipo de interés Euribor a tres meses, más un margen del 2,00%.

La suscripción o tenencia de bonos de una serie no implica la suscripción o tenencia de bonos de las otras Series.

Amortización de los bonos

La amortización de los bonos se realizará a prorrata entre los bonos de la misma serie que corresponda amortizar en cada fecha de pago (de acuerdo con lo previsto a continuación), mediante la reducción del importe nominal, hasta completar el mismo, en un importe igual a la menor de las siguientes cantidades:

- (a) La diferencia positiva en esa fecha de pago entre el saldo nominal pendiente de cobro de los bonos (previo a la amortización que se realice en esa fecha de pago) y el saldo nominal pendiente de vencimiento de los Certificados no fallidos correspondiente al último día del mes anterior al de la fecha de pago, y
- (b) Los recursos disponibles en esa fecha de pago, deducidos los importes correspondientes a los conceptos precedentes en el orden de prelación de pagos

La amortización de los bonos se realiza de manera secuencial de manera que la amortización de los Bonos de la Clase A comenzó en la primera fecha de pago (22 de febrero de 2007).

La amortización de los Bonos de la Clase B comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los Bonos de la Clase A.

La amortización de los Bonos de la Clase C comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los bonos de la Clase A y B.

La amortización de los Bonos de la Clase D comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los bonos de la Clase A, B y C.

La amortización de los Bonos de la Clase E comienza sólo cuando estén totalmente amortizados los bonos de la Clase A, B, C y D.

No obstante lo anterior, la cantidad disponible para amortización se distribuye a prorrata entre los Bonos que componen las Series A1, A2, A3, la Serie B, la Serie C, la Serie D y/o la Serie E (la “Amortización a Prorrata entre Series”) siempre que, previo a la fecha de pago correspondiente, concurren simultáneamente las circunstancias previstas en el apartado 4.9.4 del folleto de emisión.

Vencimiento de los bonos

Los bonos se consideran 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 los ejercicios 2021 y 2020, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	310.031	180.000
Amortización	(47.004)	-
Saldo final	<u>263.027</u>	<u>180.000</u>

	Miles de euros	
	2020	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	349.257	180.000
Amortización	(39.226)	-
Saldo final	<u>310.031</u>	<u>180.000</u>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos esta 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 279 miles de euros (2020: 338 miles de euros), de los que 29 miles de euros (2020: 29 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento no existiendo intereses vencidos o impagados (2020: no había intereses vencidos o impagados).

En la fecha de pago del 22 de mayo de 2009, el Saldo Nominal pendiente de cobro de los certificados clasificados como fallidos de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo, suponía un porcentaje igual al 9,29% del saldo inicial de los certificados y los bonos de las clases A, B, C y D no habían sido amortizados en su totalidad, de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión del Fondo (ver nota 1(d)), el pago de los intereses de los bonos de la serie E se postergó a la posición (13ª) quedando ubicados en esta posición en todas las fechas sucesivas.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2021	2020
Serie A1	-	-
Serie A2	-	-
Serie A3	-	-
Clase B	-	-
Clase C	-	-
Clase D	-	-
Clase E	1,44%	1,47%

Desde la Fecha de Fijación del 18 de febrero de 2016, y en cada Fecha de Fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses que finaliza el 23 de mayo de 2022, la Sociedad Gestora ha estado fijando en el 0,000% el tipo de interés nominal aplicable a los Bonos de las series A2 y A3 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 B desde la Fecha de Fijación del 19 de mayo de 2016 y para los Bonos de la Serie C desde la Fecha de Fijación del 18 de noviembre de 2016 (con excepción de la fecha de pago de 24 de agosto de 2020), y para la serie D desde la fecha de fijación del 19/11/2020.

Las agencias de calificación fueron Fitch Ratings, S.A., Standard and Poor's España, S.A. (S&P) y Moody's Investors Service España S.A.

- Fitch Ratings inicialmente otorgó AAA para los Bonos de la Serie A1, A2 y A3, AA para la Clase B, A para la Clase C, BBB para la Clase D y BB+ para la Clase E.
- Standard and Poor's inicialmente otorgó AAA para los Bonos de la Serie A1, A2 y A3, AA para la Clase B, A para la Clase C, BBB para la Clase D y BB para la Clase E.

- Moody's Investors Service inicialmente otorgó Aaa para los Bonos de la Serie A1, A2 y A3, Aa1 para la Clase B, A1 para la Clase C, Baa2 para la Clase D y Ba1 para la Clase E.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

9.2 Deudas con entidades de crédito

Los préstamos concedidos al Fondo por el Emisor tienen las siguientes características:

PRÉSTAMO PARA GASTOS INICIALES

Importe máximo disponible facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja Madrid (actualmente Caixabank)	<u>2.788</u>
Saldo inicial	<u><u>2.788</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2.788 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2.788 miles de euros.

Tipo de interés anual: El préstamo devenga un tipo de interés variable anual igual al tipo de interés de referencia de los Bonos durante dicho período más un margen idéntico aplicable para los Bonos de la Clase E.

Finalidad: Pago de los Gastos Iniciales a cargo del Fondo.

Amortización: En cada una de las Fechas de Pago, se producirá una amortización del principal por el importe del remanente de los recursos disponibles tras el pago del resto de obligaciones con rango superior de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de liquidación, según corresponda.

PRÉSTAMO SUBORDINADO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja Madrid (actualmente Caixabank)	<u>8.484</u>
Saldo inicial	<u><u>8.484</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.513 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.513 miles de euros.

Tipo de interés anual: La remuneración del Préstamo Subordinado se realizará sobre la base de un tipo de interés anual variable pagadero en cada Fecha de Pago igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses más un margen idéntico al aplicable a los Bonos de la Clase E.

Finalidad: Destinado 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 y el cobro de los intereses de los Certificados vencidos con anterioridad a dicha Fecha de Pago.

Amortización: Se realizará, comenzando en la primera Fecha de Pago, y hasta la amortización total del Préstamo Subordinado, 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 o al Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

PRÉSTAMO PARTICIPATIVO

Importe total facilitado por:

	<u>Miles de euros</u>
Caja Madrid (actualmente Caixabank)	<u>62.640</u>
Saldo inicial	<u><u>62.640</u></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	62.640 miles de euros.
Saldo al 31 de diciembre de 2020	62.640 miles de euros.

Tipo de interés anual:	Se estipula una “remuneración fija” cuyo tipo de interés es idéntico al indicado en el préstamo subordinado anterior y una “remuneración variable” igual a la diferencia en cada Fecha de Pago entre los recursos disponibles y los pagos que deba realizar el Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, según corresponda.
Finalidad:	Destinado a la dotación del Fondo de Reserva Inicial.
Amortización:	Se realizará en cada Fecha de Pago por un importe igual al importe en que en cada Fecha de Pago se reduzca el Fondo de Reserva Requerido.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido movimientos en el principal de préstamos y deuda con entidades de crédito.

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses del total de las deudas con entidades de crédito por importe total de 1.017 miles de euros (2020: 1.116 miles de euros), encontrándose 107 miles de euros (2020: 107 miles de euros) pendientes de vencimiento y 27.409 miles de euros (2020: 26.392 miles de euros), se encuentran vencidos e impagados a 31 de diciembre, estando registrados bajo el epígrafe de “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance.

9.3 Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 este epígrafe incluye un saldo de 14.800 miles de euros, correspondiente al valor de colateral en garantía de la permuta financiera descrita en la Nota 11.

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle 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	
	Real	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<u>Activos titulizados</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	25.260	24.613
Cobros por amortizaciones anticipadas	19.113	8.546
Cobros por intereses ordinarios	1.984	3.049
Cobros por intereses previamente impagados	311	361
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	3.678	2.729
Otros cobros en especie	-	
Otros cobros en efectivo	1.801	2.055

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos:		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A1)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie A2)	40.030	39.227
Pagos por amortización ordinaria (Serie A3)	6.973	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A1)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A2)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A3)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	4
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	-	34
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	279	307
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A1)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A2)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A3)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie B)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie D)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie E)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A1)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A2)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie A3)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie B)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie C)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie D)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (Serie E)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A1)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A2)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie A3)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie B)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie C)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie D)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (Serie E)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	807	1.069

Atendiendo a la impracticabilidad de la elaboración de la información real acumulada y la información contractual, entendida esta 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	4,92%	0,47%
Tasa de amortización anticipada	17%	3,98%
Tasa de fallidos	0,30%	16,72%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0,28%
Tasa de morosidad	0,60%	3,86%
Loan to value medio	93,80%	60,56%

	Ejercicio 2020	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	4,92%	0,67%
Tasa de amortización anticipada	17%	1,64%
Tasa de fallidos	0,30%	15,54%
Tasa de recuperación de fallidos	85%	0%
Tasa de morosidad	0,60%	3,15%
Loan to value medio	93,80%	63,01%

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

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2021			
	Real			
	22/02/2021	24/05/2021	23/08/2021	22/11/2021
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	10.249	14.027	12.562	3.192
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	-	-	-	6.973
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE E	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE E	70	70	70	69
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE E	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	357	195	124	131

- Ejercicio 2020

Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias	Ejercicio 2020			
	Real			
	24/02/2020	22/05/2020	24/08/2020	22/11/2020
Pagos por amortización ordinaria SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE A2	11.226	9.444	9.015	9.542
Pagos por amortización ordinaria SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria SERIE E	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE C	-	-	4	-
Pagos por intereses ordinarios SERIE D	8	7	18	1
Pagos por intereses ordinarios SERIE E	79	72	84	72
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas SERIE E	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE D	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada SERIE E	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A1	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A2	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE A3	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE D	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados SERIE E	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	288	210	128	443

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

Ni durante 2021 ni durante 2020 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias 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 remuneración variable del préstamo participativo.

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	-	-	(53.556)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	-	-	(1.205)
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	-	(54.761)
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	-	-	728
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-	(54.033)

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 celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Caja Madrid (actualmente Caixabank) un contrato de permuta financiera de intereses, conforme al modelo de contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca.

Durante los primeros meses del ejercicio 2011, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia de Caja Madrid, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Con fecha 10 de mayo de 2011, se ha procedido a sustituir a Caja Madrid (actualmente Caixabank) en todas sus obligaciones por BBVA.

Durante el ejercicio 2012, las agencias de calificación Fitch, Moody's y Standard and Poor's rebajaron la calificación crediticia del BBVA, lo que afectó al Contrato de Permuta Financiera. Tras este hecho se procedió a implementar los procesos de cálculo para efectuar un depósito a favor del Fondo por el importe requerido por la Agencia de Calificación. Una vez cuantificado, este depósito resultó ser de cero euros, por lo que no ha sido necesaria la apertura de una cuenta para efectuar su ingreso a favor del fondo.

Durante el ejercicio 2013 como consecuencia del descenso en la calificación crediticia de BBVA, de acuerdo con lo previsto en el contrato marco, y en particular atendiendo a los criterios de las Agencias de Calificación, para el caso de descenso de las calificaciones crediticias de la contraparte, la Sociedad Gestora, previo acuerdo con Bankia (actualmente Caixabank) solicitó a Royal Bank of Scotland (RBS), que se subrogue en su posición en el contrato marco y las operaciones que en el mismo se contienen en cada una de las confirmaciones, pasando a ser RBS la Parte A, a todos los efectos. Dicha subrogación fue firmada el 12 de marzo de 2013.

Con fecha 19 de noviembre de 2014, RBS notificó por escrito al Fondo su solicitud de cesión de sus derechos y obligaciones de conformidad con el subepígrafe 19.6 "Cesiones" del Anexo I del Contrato Marco de Operaciones Financieras. Como consecuencia de la solicitud de RBS, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta de Intereses, RBS, previo acuerdo con la Sociedad Gestora y Bankia (actualmente Caixabank) solicitó a Santander que se subrogue en su posición en el Contrato de Permuta de Intereses, pasando a ser Santander la Parte A, a todos los efectos. Dicha subrogación fue firmada el 14 de abril de 2015.

Con fecha 9 de julio de 2021, Santander notificó por escrito a la Sociedad Gestora su intención de ceder de sus derechos y obligaciones de conformidad con el subepígrafe 19.6 "Cesiones" del Anexo I del Contrato de Permuta de Intereses. Como consecuencia de la solicitud de Santander, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta de Intereses, Caixabank (sucesor del negocio bancario de Bankia que, a su vez, fue el sucesor del negocio bancario de Caja Madrid), entidad elegible con calificaciones crediticias mínimas requeridas para ser contrapartida del Contrato de Permuta de Intereses, acordó con la Sociedad Gestora subrogarse en la posición contractual de Santander en el Contrato de Permuta de Intereses con fecha 3 de noviembre de 2021.

Los términos más relevantes del contrato se describen a continuación;

Parte A: Caixabank.

Parte B: La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.

Fecha de Liquidación: Las fechas de liquidación coinciden con las Fechas de Pago de los Bonos, esto es, los días 22 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o, en caso de no ser este Día Hábil, el inmediatamente siguiente Día Hábil. La primera Fecha de liquidación fue el 22 de febrero de 2007.

Periodo de Liquidación: El Período de Liquidación son los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de liquidación tuvo una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso (incluida), y el 22 de febrero de 2007 (excluido).

Cantidad a Pagar Parte A: En cada Fecha de Liquidación, la Parte A abonará a la Parte B el resultado de multiplicar el Importe Nocional por el Tipo Variable Parte A por el número de días del Período de Cálculo Parte A inmediatamente anterior dividido por 360.

Cantidad a Pagar Parte B: En cada Fecha de Liquidación, la Parte B abonará a la Parte A el resultado de sumar los tres (3) importes, cada uno de ellos referido a cada uno de los tres (3) Subperíodos de Cálculo Parte B finalizados inmediatamente anteriores a la Fecha de Liquidación de que se trate, obtenidos al multiplicar:

(i) el Importe Nocional, por

- (ii) el Tipo Variable Parte B correspondiente al Subperíodo de Cálculo Parte B de que se trate, por el número de días del Subperíodo de Cálculo Parte B dividido por 360.

Incumplimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses: Si en una Fecha de Liquidación el Fondo no pagase la totalidad de la cantidad que le correspondiera satisfacer a la Parte A, el Contrato de Permuta Financiera de Intereses podrá quedar resuelto a instancias de la Parte A. En caso de que correspondiera pagar cantidad liquidativa, el Fondo asumirá, si procede, la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en los términos del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, y todo ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. Si en una Fecha de Liquidación la Parte A no hiciera frente a sus obligaciones de pago, en parte o por la totalidad, de la cantidad que le correspondiera satisfacer al Fondo, la Sociedad Gestora podrá optar por resolver el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. En este caso, (i) La Parte A asumirá la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses o (ii) las cantidades que el Fondo tuviera que abonar, en su caso, a La Parte A, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, se pagarán de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos o con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación. La cantidad liquidativa, cuando sea aplicable de conformidad con el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, será calculada por la Sociedad Gestora, como agente de cálculo del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, en función del valor de mercado de dicho contrato. Sin perjuicio de lo anterior, salvo en una situación permanente de alteración del equilibrio financiero del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tratará de contratar un nuevo contrato de permuta financiera de intereses.

Vencimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses; La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses no constituirá en sí misma una causa de vencimiento anticipado del Fondo ni de liquidación anticipada del mismo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio financiero. El vencimiento del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tendrá lugar en la fecha más temprana entre (i) la Fecha de Vencimiento Legal y (ii) la fecha en que concurra alguna de las causas de extinción del Fondo

El método empleado para el cálculo del valor razonable de los derivados consiste en la estimación de los flujos futuros de ambas partes del derivado, usando la curva de tipo de interés propia de cada tipo de referencia.

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

	2021	2020
Tasa de amortización anticipada	3,95%	1,78%
Tasa de fallido	0,53%	0,57%

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 negativo a corto plazo de 674 miles de euros (2020: 872 miles de euros de valor negativo) y el valor razonable negativo a largo plazo de 3.458 miles de euros (2020: 6.379 miles de euros de valor razonable negativo).

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 deudor de 4.201 miles de euros (2020: 7.167 miles de euros de importe deudor).

Se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieren, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos. Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021, el resultado neto negativo derivado de los instrumentos de cobertura asciende a 654 miles de euros (2020: 1.110 miles de euros de resultado neto negativo).

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 de los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la normativa fiscal, 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 han sido 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 por un importe de 4 miles de euros (4 miles de euros durante el ejercicio 2020), 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 200, 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 los ejercicios 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

14. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2021

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	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

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total											
Hasta 1 mes	0460	160	0467	85	0474	8	0481	0	0488	93	0495	16.697	0502	0	0509	16.790
De 1 a 3 meses	0461	32	0468	44	0475	3	0482	0	0489	48	0496	4.269	0503	0	0510	4.317
De 3 a 6 meses	0462	13	0469	31	0476	2	0483	1	0490	35	0497	1.555	0504	0	0511	1.590
De 6 a 9 meses	0463	4	0470	15	0477	1	0484	1	0491	17	0498	344	0505	0	0512	361
De 9 a 12 meses	0464	11	0471	85	0478	2	0485	6	0492	93	0499	1.125	0506	0	0513	1.219
Más de 12 meses	0465	94	0472	3.462	0479	68	0486	1.065	0493	4.595	0500	11.094	0507	0	0514	15.689
Total	0466	314	0473	3.723	0480	85	0487	1.073	0494	4.881	0501	35.084	0508	0	1515	39.965

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 devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total																	
Hasta 1 mes	0515	160	0522	85	0529	8	0536	0	0543	93	0550	16.697	0557	0	0564	16.790	0571	29.416	0578	29.416	0584	57,08
De 1 a 3 meses	0516	32	0523	44	0530	3	0537	0	0544	48	0551	4.269	0558	0	0565	4.317	0572	7.245	0579	7.245	0585	59,58
De 3 a 6 meses	0517	13	0524	31	0531	2	0538	1	0545	35	0552	1.555	0559	0	0566	1.590	0573	2.505	0580	2.505	0586	63,45
De 6 a 9 meses	0518	4	0525	15	0532	1	0539	1	0546	17	0553	344	0560	0	0567	361	0574	599	0581	599	0587	60,23
De 9 a 12 meses	0519	11	0526	85	0533	2	0540	6	0547	93	0554	1.125	0561	0	0568	1.219	0575	2.271	0582	2.271	0588	53,64
Más de 12 meses	0520	94	0527	3.462	0534	68	0541	1.065	0548	4.595	0555	11.094	0562	0	0569	15.689	0576	19.201	0583	19.201	0589	81,71
Total	0521	314	0528	3.723	0535	85	0542	1.073	0549	4.881	0556	35.084	0563	0	0570	39.965	0577	61.237			0590	65,26

S.05.1

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006	
Inferior a 1 año	0600	154	1600	154	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	773	1601	388	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	883	1602	1.069	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	1.498	1603	1.420	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	2.347	1604	2.178	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	66.884	1605	71.442	2605	241
Superior a 10 años	0606	386.781	1606	429.262	2606	1.799.759
Total	0607	459.321	1607	505.913	2607	1.800.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	13,88	1608	14,77	2608	27,35

Antigüedad	Situación actual 31/12/2021					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 05/12/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	16,56	1609	15,58	2609	1,72

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
0% - 40%	0620	929	0630	38.313	1620	798	1630	32.970	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	1.611	0631	157.667	1621	1.703	1631	163.107	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	1.522	0632	225.348	1622	1.755	1632	268.830	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	184	0633	37.993	1623	198	1633	41.006	2623	9.439	2633	1.699.335
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	445	2634	100.665
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	4.246	0638	459.321	1628	4.454	1638	505.913	2628	9.884	2638	1.800.000
Media ponderada (%)	0639	60,56	0649	63,01	1639	63,01	1649	94,44	2639	94,44	2649	26,49

S.05.1

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,47	1650	0,67	2650	4,60
Tipo de interés nominal máximo	0651	2,50	1651	2,50	2651	6,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652	0,00	2652	2,70

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006							
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente						
Andalucía	0660	190	0683	14.865	1660	200	1683	16.229	2660	413	2683	55.364
Aragón	0661	73	0684	5.595	1661	76	1684	6.240	2661	176	2684	26.730
Asturias	0662	38	0685	2.722	1662	41	1685	3.112	2662	71	2685	8.457
Baleares	0663	33	0686	3.247	1663	38	1686	4.061	2663	73	2686	12.511
Canarias	0664	30	0687	1.986	1664	34	1687	2.381	2664	84	2687	10.967
Cantabria	0665	68	0688	4.630	1665	74	1688	5.244	2665	129	2688	18.240
Castilla-León	0666	102	0689	6.659	1666	110	1689	7.552	2666	212	2689	27.344
Castilla-La Mancha	0667	188	0690	15.886	1667	198	1690	17.779	2667	489	2690	75.861
Cataluña	0668	458	0691	56.150	1668	478	1691	61.482	2668	968	2691	187.210
Ceuta	0669	26	0692	631	1669	28	1692	751	2669	59	2692	4.472
Extremadura	0670	23	0693	1.181	1670	25	1693	1.307	2670	39	2693	3.661
Galicia	0671	84	0694	6.773	1671	90	1694	7.490	2671	128	2694	17.541
Madrid	0672	2.632	0695	315.099	1672	2.746	1695	345.688	2672	6.243	2695	1.238.324
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	13	0697	933	1674	14	1697	1.047	2674	63	2697	8.031
Navarra	0675	16	0698	1.715	1675	16	1698	1.801	2675	45	2698	7.831
La Rioja	0676	14	0699	1.215	1676	14	1699	1.287	2676	48	2699	7.344
Comunidad Valenciana	0677	169	0700	10.119	1677	179	1700	11.590	2677	482	2700	58.238
País Vasco	0678	89	0701	9.914	1678	93	1701	10.873	2678	162	2701	31.874
Total España	0679	4.246	0702	459.321	1679	4.454	1702	505.913	2679	9.884	2702	1.800.000
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	4.246	0705	459.321	1682	4.454	1705	505.913	2682	9.884	2705	1.800.000

S.05.1

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,88		0,82		0,37	
	0710		1710		2710	
Sector	0711		1711		2711	
		0712		1712		2712

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación inicial 05/12/2006						
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente				
ES0359092006		SERIE A1	0720	4.140	0	0722	0	0	2720	2721	2722	414.000			
ES0359092014		SERIE A2		9.360	0		9.360	4.277		100.000		936.000			
ES0359092022		SERIE A3		2.700	97.417	263.027	2.700	100.000		100.000		270.000			
ES0359092030		SERIE B		630	100.000	63.000	630	100.000		100.000		63.000			
ES0359092048		SERIE C		675	100.000	67.500	675	100.000		100.000		67.500			
ES0359092055		SERIE D		306	100.000	30.600	306	100.000		100.000		30.600			
ES0359092063		SERIE E		189	100.000	18.900	189	100.000		100.000		18.900			
Total			0723	18.000		0724	443.027	1723	18.000	1724	490.031	2723	18.000	2724	1.800.000

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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

Serie	(miles de euros)		Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie devenga Intereses en el período	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
	Denominación serie	0730					Intereses Acumulados	Intereses impagados	Intereses en el período		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0359092006	SERIE A1	NS	0731	EURIBOR 3 m	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739	
					0,08	0,00	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0359092014	SERIE A2	NS		EURIBOR 3 m	0,15	0,00	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0359092022	SERIE A3	NS		EURIBOR 3 m	0,19	0,00	0	0	NO	263.027	0	263.027	0	
ES0359092030	SERIE B	S		EURIBOR 3 m	0,25	0,00	0	0	NO	63.000	0	63.000	0	
ES0359092048	SERIE C	S		EURIBOR 3 m	0,30	0,00	0	0	NO	67.500	0	67.500	0	
ES0359092055	SERIE D	S		EURIBOR 3 m	0,50	0,00	0	0	NO	30.600	0	30.600	0	
ES0359092063	SERIE E	S		EURIBOR 3 m	2,00	1,44	29	0	NO	18.900	0	18.929	0	
Total							0740	0741		0743	0744	0745	0746	
							29	0		443.027	0	443.056	0	

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 05/12/2006	
	0747	0,06	0748	0,06	0749	0,00
	0747	0,06	0748	0,06	0749	0,00

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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)	Situación actual 31/12/2021	Calificación	
					Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 05/12/2006
ES0359092006	SERIE A1	12/12/2006	0761 FCH	0762 AAA	0763 AAA	0764 AAA
ES0359092006	SERIE A1	12/12/2006	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0359092006	SERIE A1	12/12/2006	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0359092014	SERIE A2	29/09/2021	FCH	A+	A-	AAA
ES0359092014	SERIE A2	25/04/2018	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0359092014	SERIE A2	04/05/2018	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0359092022	SERIE A3	29/09/2021	FCH	A+	A-	AAA
ES0359092022	SERIE A3	25/04/2018	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0359092022	SERIE A3	15/03/2021	SYP	AA+	AA	AAA
ES0359092030	SERIE B	29/09/2021	FCH	A	BBB	AA
ES0359092030	SERIE B	27/11/2020	MDY	Aa2	Aa2	Aa1
ES0359092030	SERIE B	15/03/2021	SYP	AA	AA-	AA
ES0359092048	SERIE C	29/09/2021	FCH	BB	BB-	A
ES0359092048	SERIE C	27/11/2020	MDY	Ba1	Ba1	A1
ES0359092048	SERIE C	15/03/2021	SYP	A	BBB	A
ES0359092055	SERIE D	11/07/2019	FCH	B-	B-	BBB
ES0359092055	SERIE D	27/11/2020	MDY	Caa3	Caa3	Baa2
ES0359092055	SERIE D	15/03/2021	SYP	B+	B-	BBB
ES0359092063	SERIE E	18/03/2009	FCH	CC	CC	BB+
ES0359092063	SERIE E	11/09/2009	MDY	C	C	Ba1
ES0359092063	SERIE E	20/03/2013	SYP	D	D	BB

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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)					
	Situación actual 31/12/2021		Principal pendiente		Situación inicial 05/12/2006	
Inferior a 1 año	0765	22.529	1765	21.557	2765	31.918
Entre 1 y 2 años	0766	27.286	1766	27.343	2766	36.413
Entre 2 y 3 años	0767	28.346	1767	28.552	2767	38.154
Entre 3 y 4 años	0768	29.466	1768	29.687	2768	39.979
Entre 4 y 5 años	0769	30.515	1769	30.860	2769	41.891
Entre 5 y 10 años	0770	304.885	1770	161.661	2770	241.519
Superior a 10 años	0771	0	1771	190.370	2771	1.370.127
Total	0772	443.027	1772	490.031	2772	1.800.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	9,00	1773	9,55	2773	25,20

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 05/12/2006	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)		0775	7.546	1775	5.901	2775	62.640
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)		0776	62.640	1776	62.640	2776	62.640
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)		0777	1,70	1777	1,20	2777	3,48
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	S	1791	S	2791	S
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)		0792	59,37	1792	63,26	2792	90,00
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 RMBS II, 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 05/12/2006	
Swap de Bases	0800 BANCO SANTANDER	0801 TRIMESTRAL	0802 Media de los Euribor 12M en cada Fecha de Referencia	0803 Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las CTH al inicio del periodo que al final del periodo tengan como máximo 90 días de impago	0804 Tipo de Referencia de los Bonos - 0,055%	0805 Saldo Nominal Pendiente de Cobro de las CTH al inicio del periodo que al final del periodo tengan como máximo 90 días de impago	0806 -4.132	1806 -7.251	2806	3806
Total							0808 -4.132	0809 -7.251	0810	

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	
Total	0827	1827	0845	1845	3845

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 de cálculo	Base de cálculo		% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
				2862	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior						
Comisión sociedad gestora	0862 Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	10	2862	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863		2863		3863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, S.E.	1864		2864	Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Certificados en la Fecha de Pago inmediatamente anterior	3864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865		2865		3865	4865	5865	6865	7865	8865

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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

Determinada 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	5.901	6.309	6.249	6.847				
Cobros del periodo	0887	11.340	14.615	13.608	11.258				
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-255	-384	-254	-193				
Pagos por derivados	0889	-357	-195	-124	-131				
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-6.309	-6.249	-6.847	-7.546				
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-10.320	-14.097	-12.631	-10.235				
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0				
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 RMBS II

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 RMBS II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

MADRID RMBS II, Fondo de Titulización de Activos, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, el 12 de Diciembre de 2006, comenzando el devengo de los derechos sobre sus activos desde Fecha de Constitución, y obligaciones de sus pasivos el 18 de Diciembre de 2006, Fecha de Desembolso. Actuó 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 18.000 Bonos de Titulización en cinco Clases.

La Clase A está compuesta por tres Serie de Bonos:

- La Serie A1, integrada por 4.140 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 0,08%.
- La Serie A2, integrada por 9.360 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestre, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,15%.
- La Serie A3, integrada por 2.700 Bonos de 100.000 euros nominales cada uno, que devengan un interés nominal anual variable, con pago trimestre, resultante de sumar (i) el tipo de interés interbancario EURIBOR a tres meses, más (ii) un margen del 0,19%.

La Clase B integrada por 630 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 0,25%.

La Clase C integrada por 675 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 0,30%.

La Clase D integrada por 306 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 0,50%.

La Clase E integrada por 189 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 2,00%.

El importe de la emisión del Fondo asciende a 1.800.000.000 euros. Las entidades aseguradoras hicieron efectivo al Fondo en la Fecha de Desembolso la totalidad del importe de la emisión.

El activo del Fondo MADRID RMBS II está integrado por Derechos de Crédito cedidos por Caja Madrid.

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

En la Fecha de Desembolso el Fondo recibió dos préstamos:

- Préstamo Gastos Iniciales: por un importe total de 2.787.741 euros, destinado al pago de los gastos iniciales del Fondo. Este préstamo fue otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.
- Préstamo Participativo: por un importe de 62.640.000 euros, con destino a dotar inicialmente el Fondo de Reserva, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

Dos días hábiles antes de la primera fecha de pago se recibió un préstamo:

- Préstamo Subordinado: por un importe total de 8.484.265,88, y otorgado por la entidad emisora de los Certificados de Transmisión Hipotecaria.

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 (ii.a) 6,96% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Pago y (ii.b) del 2% del Saldo Nominal Pendiente de Cobro de los Bonos en Fecha de Constitución.

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 tuvo lugar el 22 de febrero de 2007.

Durante el ejercicio el Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

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 reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

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, 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, que unido a la disposición del Fondo de Reserva por debajo de los niveles mínimos establecidos en el folleto de emisión, aumentan el riesgo de impago de las series de los bonos emitidos por el Fondo.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 3,95%, se prevé que la Sociedad Gestora proceda a la Liquidación Anticipada del Fondo con fecha 22/11/2028 conforme a la Escritura de Constitución del Fondo y al Folleto de Emisión.

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 RMBS 2 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO
a 31 de diciembre de 2021****I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS**

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	455.598.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	459.321.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	1.252.491.000
4. Vida residual (meses):	167
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final (I))	
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,60%
7. Porcentaje de fallidos [1]:	22,69%
8. Saldo de fallidos (sin impagos, en euros)	20.290.000
9. Tipo medio cartera:	0,47%
10. Nivel de Impagado [2]:	0,29%

II. BONOS

	TOTAL	UNITARIO
1. Saldo vivo de Bonos por Serie:		
a) ES0359092006	0	0
b) ES0359092014	0	0
c) ES0359092022	263.027.000	97.000
d) ES0359092030	63.000.000	100.000
e) ES0359092048	67.500.000	100.000
f) ES0359092055	30.600.000	100.000
g) ES0359092063	18.900.000	100.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) ES0359092006		0,00%
b) ES0359092014		0,00%
c) ES0359092022		97,00%
d) ES0359092030		100,00%
e) ES0359092048		100,00%
f) ES0359092055		100,00%
g) ES0359092063		100,00%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		29.000
5. Intereses impagados:		0
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2021):		
a) ES0359092006		0,000%
b) ES0359092014		0,000%
c) ES0359092022		0,000%
d) ES0359092030		0,000%
e) ES0359092048		0,000%
f) ES0359092055		0,000%
g) ES0359092063		1,440%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) ES0359092006	0	0
b) ES0359092014	40.031.000	0
c) ES0359092022	6.973.000	0
d) ES0359092030	0	0
e) ES0359092048	0	0
f) ES0359092055	0	0
g) ES0359092063	0	279.000

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	17.867.000
2. Saldo de la cuenta Transitoria:	0
3. Saldo cuenta de Depósito de Garantía	14.800.000

IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo subordinado A (Gastos Iniciales):	2.788.000
2. Préstamo subordinado B (Desfase):	3.513.000
3. Préstamo Participativo:	62.640.000

V. PAGOS DEL PERIODO

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

VI. GASTOS Y COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2021	-115.000
2. Variación 2021	-5,74%

VII. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0359092006	SERIE A1	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0359092006	SERIE A1	MDY	Aaa (sf)	Aaa (sf)
ES0359092006	SERIE A1	SYP	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0359092014	SERIE A2	FCH	A+ (sf)	AAA (sf)
ES0359092014	SERIE A2	MDY	Aa1 (sf)	Aaa (sf)
ES0359092014	SERIE A2	SYP	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0359092022	SERIE A3	FCH	A+ (sf)	AAA (sf)
ES0359092022	SERIE A3	MDY	Aa1 (sf)	Aaa (sf)
ES0359092022	SERIE A3	SYP	AA+ (sf)	AAA (sf)
ES0359092030	SERIE B	FCH	A (sf)	AA (sf)
ES0359092030	SERIE B	MDY	Aa2 (sf)	Aa1 (sf)
ES0359092030	SERIE B	SYP	AA (sf)	AA (sf)
ES0359092048	SERIE C	FCH	BB (sf)	A (sf)
ES0359092048	SERIE C	MDY	Ba1 (sf)	A1 (sf)
ES0359092048	SERIE C	SYP	A (sf)	A (sf)
ES0359092055	SERIE D	FCH	B- (sf)	BBB (sf)
ES0359092055	SERIE D	MDY	Caa3 (sf)	Baa2 (sf)
ES0359092055	SERIE D	SYP	B+ (sf)	BBB (sf)
ES0359092063	SERIE E	FCH	CC (sf)	BB+ (sf)
ES0359092063	SERIE E	MDY	C (sf)	Ba1 (sf)
ES0359092063	SERIE E	SYP	D (sf)	BB (sf)

VIII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido*:

435.444.000

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:

23.876.000

TOTAL:

459.320.000

B) BONOS

Serie A1 0

Serie A2 0,00

Serie A3 263.027.000,00

Serie B 63.000.000,00

Serie C 67.500.000,00

Serie D 30.600.000,00

Serie E 18.900.000,00

TOTAL: 443.027.000

* 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:	3,95%
- Tasa de Fallidos:	0,38%
- Tasa de Recuperación de Fallidos:	0,48%
- Tasa de Impago >90 días:	0,17%
- Tasa de Recuperación de Impago >90 días:	18,00%

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

[1] Se consideran Certificados de Transmisión Hipotecarios Fallidos aquellos cuyos Préstamos Hipotecarios tengan un retraso en el pago igual o superior a 6 meses o que hayan sido declarados fallidos por el Cedente, 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 Hipotecarios impagados durante el período de tiempo comprendido entre el cuarto y el quinto mes respecto al Saldo Nominal Pendiente de los Certificados de Transmisión Hipotecarios.

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-06	4,33%							
Enero-07	8,49%	95,85%						
Febrero-07	8,31%	-2,09%	7,06%					
Marzo-07	9,65%	16,15%	8,81%	24,83%				
Abril-07	9,23%	-4,40%	9,06%	2,80%				
Mayo-07	11,16%	20,91%	10,00%	10,47%	8,53%			
Junio-07	10,25%	-8,14%	10,20%	1,95%	9,49%	11,28%		
Julio-07	10,38%	1,27%	10,58%	3,75%	9,80%	3,28%		
Agosto-07	6,41%	-38,25%	9,02%	-14,79%	9,49%	-3,14%		
Septiembre-07	5,84%	-8,95%	7,55%	-16,23%	8,86%	-6,60%		
Octubre-07	6,70%	14,87%	6,31%	-16,47%	8,45%	-4,68%		
Noviembre-07	6,85%	2,21%	6,45%	2,27%	7,72%	-8,59%	8,10%	
Diciembre-07	5,22%	-23,80%	6,25%	-3,15%	6,88%	-10,86%	8,16%	0,85%
Enero-08	4,46%	-14,59%	5,50%	-11,94%	5,89%	-14,44%	7,84%	-4,04%
Febrero-08	4,27%	-4,24%	4,64%	-15,74%	5,53%	-6,11%	7,50%	-4,22%
Marzo-08	4,91%	14,89%	4,53%	-2,33%	5,37%	-2,87%	7,10%	-5,32%
Abril-08	4,47%	-8,87%	4,53%	0,04%	5,00%	-7,02%	6,71%	-5,57%
Mayo-08	5,30%	18,63%	4,87%	7,55%	4,73%	-5,39%	6,21%	-7,48%
Junio-08	4,60%	-13,25%	4,77%	-2,18%	4,62%	-2,26%	5,73%	-7,75%
Julio-08	5,23%	13,76%	5,02%	5,33%	4,74%	2,64%	5,28%	-7,77%
Agosto-08	5,92%	13,14%	5,22%	3,94%	5,01%	5,61%	5,22%	-1,10%
Septiembre-08	4,02%	-32,20%	5,02%	-3,76%	4,85%	-3,06%	5,06%	-3,04%
Octubre-08	7,42%	84,73%	5,74%	14,26%	5,33%	9,72%	5,10%	0,67%
Noviembre-08	6,76%	-8,79%	6,00%	4,65%	5,55%	4,17%	5,06%	-0,65%
Diciembre-08	4,59%	-32,12%	6,21%	3,45%	5,54%	-0,22%	5,00%	-1,24%
Enero-09	5,94%	29,38%	5,71%	-8,07%	5,64%	1,93%	5,10%	2,00%
Febrero-09	17,85%	200,42%	9,47%	65,84%	7,61%	34,82%	6,18%	21,07%
Marzo-09	19,99%	11,98%	14,51%	53,25%	10,22%	34,38%	7,36%	19,09%
Abril-09	22,04%	10,27%	19,68%	35,57%	12,59%	23,17%	8,73%	18,65%
Mayo-09	17,66%	-19,88%	19,63%	-0,25%	14,28%	13,41%	9,64%	10,44%
Junio-09	16,54%	-6,31%	18,52%	-5,64%	16,12%	12,89%	10,50%	8,94%
Julio-09	7,88%	-52,40%	14,01%	-24,37%	16,57%	2,77%	10,71%	1,98%
Agosto-09	3,76%	-52,22%	9,51%	-32,13%	14,51%	-12,45%	10,58%	-1,17%
Septiembre-09	5,53%	47,06%	5,69%	-40,11%	12,23%	-15,69%	10,75%	1,61%
Octubre-09	4,82%	-12,81%	4,67%	-17,97%	9,38%	-23,26%	10,60%	-1,39%
Noviembre-09	4,66%	-3,36%	4,98%	6,66%	7,20%	-23,25%	10,50%	-0,99%
Diciembre-09	5,82%	24,92%	5,08%	2,01%	5,32%	-26,07%	10,66%	1,57%
Enero-10	2,92%	-49,96%	4,46%	-12,22%	4,52%	-15,10%	10,57%	-0,85%
Febrero-10	3,58%	22,95%	4,10%	-7,98%	4,51%	-0,18%	9,48%	-10,29%
Marzo-10	5,03%	40,35%	3,83%	-6,58%	4,44%	-1,73%	8,27%	-12,77%

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-10	4,24%	-15,75%	4,27%	11,48%	4,34%	-2,07%	6,79%	-17,98%
Mayo-10	3,75%	-11,56%	4,33%	1,24%	4,20%	-3,38%	5,62%	-17,15%
Junio-10	4,06%	8,40%	4,00%	-7,44%	3,90%	-7,03%	4,54%	-19,19%
Julio-10	2,33%	-42,58%	3,38%	-15,71%	3,81%	-2,31%	4,11%	-9,58%
Agosto-10	2,57%	10,03%	2,98%	-11,61%	3,64%	-4,38%	4,04%	-1,78%
Septiembre-10	3,69%	43,79%	2,86%	-4,26%	3,42%	-6,15%	3,89%	-3,54%
Octubre-10	2,73%	-25,98%	2,99%	4,66%	3,17%	-7,28%	3,73%	-4,24%
Noviembre-10	2,88%	5,60%	3,10%	3,55%	3,03%	-4,51%	3,59%	-3,78%
Diciembre-10	4,07%	40,94%	3,22%	4,01%	3,03%	-0,07%	3,44%	-4,13%
Enero-11	2,84%	-30,18%	3,26%	1,12%	3,11%	2,81%	3,44%	-0,09%
Febrero-11	1,93%	-32,12%	2,94%	-9,61%	3,01%	-3,34%	3,30%	-3,93%
Marzo-11	2,64%	37,21%	2,46%	-16,28%	2,83%	-5,75%	3,10%	-5,94%
Abril-11	2,38%	-10,10%	2,31%	-6,29%	2,77%	-2,12%	2,95%	-4,90%
Mayo-11	3,12%	31,47%	2,71%	17,19%	2,81%	1,44%	2,90%	-1,80%
Junio-11	1,97%	-37,06%	2,48%	-8,20%	2,46%	-12,51%	2,73%	-5,97%
Julio-11	2,40%	21,96%	2,49%	0,20%	2,39%	-3,01%	2,73%	0,22%
Agosto-11	1,08%	-55,11%	1,81%	-27,28%	2,25%	-5,82%	2,61%	-4,43%
Septiembre-11	2,65%	146,43%	2,04%	12,49%	2,25%	0,04%	2,52%	-3,33%
Octubre-11	1,64%	-38,09%	1,78%	-12,33%	2,13%	-5,47%	2,43%	-3,61%
Noviembre-11	4,90%	197,99%	3,06%	71,15%	2,42%	13,59%	2,59%	6,58%
Diciembre-11	7,45%	52,14%	4,66%	52,47%	3,32%	37,62%	2,86%	10,37%
Enero-12	4,16%	-44,14%	5,49%	17,86%	3,62%	8,72%	2,96%	3,60%
Febrero-12	3,12%	-25,04%	4,91%	-10,53%	3,95%	9,35%	3,06%	3,17%
Marzo-12	4,54%	45,56%	3,92%	-20,11%	4,26%	7,84%	3,21%	4,97%
Abril-12	5,21%	14,80%	4,28%	8,94%	4,86%	13,89%	3,44%	7,01%
Mayo-12	6,72%	28,97%	5,47%	27,91%	5,16%	6,18%	3,73%	8,44%
Junio-12	9,74%	44,88%	7,20%	31,62%	5,53%	7,27%	4,36%	16,91%
Julio-12	7,95%	-18,35%	8,11%	12,63%	6,16%	11,34%	4,81%	10,35%
Agosto-12	4,68%	-41,16%	7,45%	-8,04%	6,41%	4,16%	5,10%	6,14%
Septiembre-12	0,74%	-84,25%	4,49%	-39,75%	5,82%	-9,23%	4,97%	-2,67%
Octubre-12	2,90%	292,81%	2,77%	-38,28%	5,46%	-6,25%	5,08%	2,36%
Noviembre-12	2,16%	-25,39%	1,92%	-30,74%	4,71%	-13,62%	4,87%	-4,19%
Diciembre-12	3,20%	48,19%	2,74%	42,55%	3,60%	-23,70%	4,52%	-7,21%
Enero-13	1,42%	-55,80%	2,25%	-17,72%	2,49%	-30,66%	4,31%	-4,67%
Febrero-13	2,03%	43,67%	2,21%	-1,82%	2,05%	-17,88%	4,23%	-1,90%
Marzo-13	1,36%	-32,86%	1,60%	-27,68%	2,16%	5,32%	3,97%	-5,96%
Abril-13	2,67%	95,75%	2,02%	26,08%	2,12%	-1,67%	3,77%	-5,11%
Mayo-13	1,82%	-31,81%	1,94%	-3,52%	2,06%	-2,64%	3,37%	-10,71%
Junio-13	1,84%	1,21%	2,10%	8,23%	1,84%	-10,94%	2,69%	-20,02%
Julio-13	1,08%	-41,38%	1,58%	-25,08%	1,79%	-2,88%	2,11%	-21,50%

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Agosto-13	0,58%	-46,81%	1,16%	-26,13%	1,55%	-13,38%	1,78%	-16,04%
Septiembre-13	1,41%	145,57%	1,02%	-12,62%	1,56%	0,58%	1,84%	3,38%
Octubre-13	0,81%	-42,56%	0,93%	-8,74%	1,25%	-19,79%	1,67%	-9,05%
Noviembre-13	2,03%	150,68%	1,41%	51,99%	1,28%	2,56%	1,66%	-0,78%
Diciembre-13	2,62%	29,02%	1,81%	28,47%	1,40%	9,77%	1,60%	-3,14%
Enero-14	0,66%	-74,95%	1,77%	-2,48%	1,34%	-4,77%	1,54%	-3,74%
Febrero-14	0,69%	5,33%	1,32%	-25,10%	1,36%	1,64%	1,44%	-7,06%
Marzo-14	1,00%	45,23%	0,78%	-41,06%	1,29%	-4,93%	1,41%	-1,88%
Abril-14	0,46%	-54,63%	0,72%	-8,45%	1,24%	-4,18%	1,23%	-12,86%
Mayo-14	0,77%	69,52%	0,74%	3,78%	1,03%	-16,95%	1,14%	-6,93%
Junio-14	0,70%	-9,44%	0,64%	-13,75%	0,71%	-31,29%	1,05%	-8,32%
Julio-14	1,60%	128,00%	1,02%	59,22%	0,86%	21,92%	1,09%	4,01%
Agosto-14	1,06%	-33,52%	1,11%	9,32%	0,92%	6,96%	1,13%	3,67%
Septiembre-14	0,77%	-27,24%	1,14%	2,24%	0,88%	-4,12%	1,08%	-4,61%
Octubre-14	2,02%	162,18%	1,28%	12,38%	1,14%	29,07%	1,18%	9,19%
Noviembre-14	1,30%	-35,97%	1,36%	6,09%	1,23%	7,54%	1,11%	-5,27%
Diciembre-14	4,00%	208,33%	2,43%	79,23%	1,77%	44,34%	1,22%	9,52%
Enero-15	0,83%	-79,15%	2,04%	-16,02%	1,65%	-6,83%	1,24%	1,39%
Febrero-15	1,49%	79,11%	2,11%	3,28%	1,72%	4,36%	1,30%	5,25%
Marzo-15	2,30%	53,89%	1,53%	-27,33%	1,98%	14,75%	1,41%	7,99%
Abril-15	1,65%	-28,05%	1,81%	17,73%	1,91%	-3,14%	1,50%	6,97%
Mayo-15	2,80%	69,55%	2,24%	23,98%	2,16%	12,90%	1,67%	10,84%
Junio-15	3,86%	37,77%	2,76%	23,31%	2,13%	-1,39%	1,92%	15,36%
Julio-15	1,92%	-50,32%	2,85%	3,33%	2,31%	8,49%	1,95%	1,51%
Agosto-15	1,09%	-43,24%	2,29%	-19,77%	2,25%	-2,68%	1,96%	0,31%
Septiembre-15	1,31%	20,59%	1,43%	-37,35%	2,09%	-7,07%	2,01%	2,50%
Octubre-15	1,23%	-6,02%	1,21%	-15,90%	2,02%	-3,16%	1,94%	-3,14%
Noviembre-15	2,07%	67,56%	1,53%	26,87%	1,90%	-6,12%	2,01%	3,24%
Diciembre-15	4,43%	114,52%	2,57%	68,17%	1,99%	4,58%	2,04%	1,40%
Enero-16	1,24%	-71,98%	2,58%	0,31%	1,88%	-5,38%	2,07%	1,87%
Febrero-16	1,75%	41,06%	2,48%	-3,95%	1,99%	5,85%	2,10%	1,06%
Marzo-16	2,51%	43,49%	1,83%	-26,30%	2,19%	9,99%	2,11%	0,91%
Abril-16	2,05%	-18,50%	2,10%	14,83%	2,33%	6,26%	2,15%	1,56%
Mayo-16	2,18%	6,25%	2,24%	6,72%	2,34%	0,77%	2,09%	-2,47%
Junio-16	2,72%	25,03%	2,31%	2,99%	2,05%	-12,45%	2,00%	-4,73%
Julio-16	1,88%	-30,86%	2,25%	-2,34%	2,16%	5,36%	2,00%	0,05%
Agosto-16	0,98%	-48,19%	1,86%	-17,50%	2,04%	-5,78%	1,99%	-0,30%
Septiembre-16	0,70%	-28,51%	1,18%	-36,33%	1,74%	-14,67%	1,94%	-2,26%
Octubre-16	0,22%	-68,87%	0,63%	-46,91%	1,44%	-17,19%	1,87%	-3,96%
Noviembre-16	0,82%	275,58%	0,57%	-8,60%	1,22%	-15,62%	1,77%	-5,41%

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Diciembre-16	2,59%	218,28%	1,21%	110,10%	1,19%	-2,30%	1,61%	-9,05%
Enero-17	3,01%	16,08%	2,13%	76,87%	1,37%	15,42%	1,75%	9,02%
Febrero-17	0,88%	-70,71%	2,16%	1,27%	1,36%	-0,88%	1,68%	-3,94%
Marzo-17	1,60%	81,97%	1,83%	-15,23%	1,51%	11,05%	1,61%	-4,58%
Abril-17	1,53%	-4,80%	1,33%	-27,25%	1,73%	14,46%	1,56%	-2,68%
Mayo-17	2,99%	95,48%	2,03%	52,63%	2,08%	20,80%	1,63%	4,09%
Junio-17	0,82%	-72,48%	1,78%	-12,54%	1,79%	-13,96%	1,47%	-9,65%
Julio-17	0,54%	-34,06%	1,45%	-18,22%	1,38%	-22,80%	1,36%	-7,41%
Agosto-17	0,66%	22,69%	0,67%	-53,65%	1,35%	-2,38%	1,34%	-1,62%
Septiembre-17	0,84%	26,77%	0,68%	1,04%	1,23%	-9,25%	1,35%	1,05%
Octubre-17	2,35%	178,88%	1,28%	88,25%	1,36%	10,92%	1,53%	12,93%
Noviembre-17	1,92%	-18,33%	1,70%	32,53%	1,18%	-13,45%	1,62%	5,96%
Diciembre-17	4,62%	140,83%	2,96%	73,98%	1,81%	53,48%	1,78%	10,01%
Enero-18	2,02%	-56,36%	2,85%	-3,59%	2,05%	13,50%	1,70%	-4,83%
Febrero-18	0,87%	-56,79%	2,51%	-11,86%	2,09%	1,90%	1,70%	0,24%
Marzo-18	1,57%	80,50%	1,48%	-40,92%	2,21%	5,83%	1,70%	-0,12%
Abril-18	2,24%	42,19%	1,56%	4,78%	2,20%	-0,81%	1,75%	3,30%
Mayo-18	2,72%	21,54%	2,17%	39,49%	2,33%	6,06%	1,73%	-1,54%
Junio-18	2,65%	-2,54%	2,53%	16,46%	1,99%	-14,43%	1,88%	8,69%
Julio-18	1,85%	-30,33%	2,40%	-5,07%	1,96%	-1,46%	1,98%	5,76%
Agosto-18	2,03%	9,75%	2,17%	-9,63%	2,16%	9,78%	2,10%	5,70%
Septiembre-18	1,77%	-12,68%	1,87%	-13,52%	2,19%	1,58%	2,17%	3,67%
Octubre-18	2,29%	29,32%	2,02%	7,84%	2,20%	0,37%	2,17%	-0,23%
Noviembre-18	2,01%	-12,15%	2,02%	-0,30%	2,08%	-5,37%	2,18%	0,46%
Diciembre-18	3,52%	75,04%	2,60%	28,83%	2,22%	6,83%	2,08%	-4,59%
Enero-19	1,75%	-50,37%	2,42%	-6,82%	2,21%	-0,68%	2,06%	-1,01%
Febrero-19	1,65%	-5,72%	2,30%	-4,84%	2,14%	-2,81%	2,12%	3,21%
Marzo-19	2,22%	34,49%	1,86%	-19,16%	2,22%	3,45%	2,18%	2,50%
Abril-19	1,18%	-46,59%	1,68%	-9,94%	2,04%	-8,16%	2,09%	-3,86%
Mayo-19	1,80%	51,99%	1,73%	2,98%	2,00%	-1,67%	2,02%	-3,63%
Junio-19	1,21%	-32,93%	1,39%	-19,47%	1,62%	-19,27%	1,90%	-5,80%
Julio-19	1,97%	63,27%	1,65%	18,71%	1,65%	2,16%	1,91%	0,47%
Agosto-19	1,40%	-28,80%	1,52%	-8,00%	1,61%	-2,42%	1,86%	-2,62%
Septiembre-19	2,13%	52,21%	1,83%	20,36%	1,60%	-1,05%	1,89%	1,51%
Octubre-19	2,75%	28,68%	2,08%	14,07%	1,85%	16,18%	1,92%	1,80%
Noviembre-19	2,76%	0,69%	2,54%	21,69%	2,01%	8,47%	1,98%	3,12%
Diciembre-19	4,25%	53,82%	3,24%	27,72%	2,51%	25,07%	2,03%	2,62%
Enero-20	1,55%	-63,46%	2,85%	-11,95%	2,45%	-2,59%	2,02%	-0,74%
Febrero-20	1,16%	-25,29%	2,33%	-18,44%	2,41%	-1,43%	1,98%	-1,83%
Marzo-20	2,58%	122,57%	1,76%	-24,42%	2,49%	3,07%	2,01%	1,41%

Fecha	Mensual Anualizada		Trimestral Anualizada		Semestral Anualizada		Anual	
	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos	%	Variación entre periodos
Abril-20	0,25%	-90,44%	1,33%	-24,35%	2,08%	-16,24%	1,94%	-3,48%
Mayo-20	1,68%	578,95%	1,50%	12,86%	1,90%	-8,64%	1,93%	-0,46%
Junio-20	1,01%	-39,77%	0,97%	-35,11%	1,36%	-28,57%	1,92%	-0,52%
Julio-20	1,09%	8,02%	1,26%	28,85%	1,28%	-5,66%	1,85%	-3,65%
Agosto-20	1,42%	30,16%	1,17%	-6,93%	1,33%	3,35%	1,85%	0,16%
Septiembre-20	2,45%	72,32%	1,64%	40,75%	1,30%	-2,11%	1,88%	1,24%
Octubre-20	2,90%	18,43%	2,24%	36,56%	1,74%	33,67%	1,88%	0,48%
Noviembre-20	0,75%	-74,15%	2,03%	-9,62%	1,58%	-8,65%	1,72%	-8,65%
Diciembre-20	3,38%	351,80%	2,34%	15,23%	1,98%	24,61%	1,64%	-4,76%
Enero-21	2,66%	-21,37%	2,26%	-3,51%	2,24%	13,16%	1,73%	5,37%
Febrero-21	8,95%	236,34%	5,01%	121,90%	3,49%	56,33%	2,37%	36,92%
Marzo-21	4,01%	-55,20%	5,22%	4,17%	3,75%	7,33%	2,48%	4,73%
Abril-21	3,18%	-20,70%	5,40%	3,49%	3,80%	1,28%	2,72%	9,73%
Mayo-21	4,99%	56,86%	4,04%	-25,13%	4,49%	18,30%	2,98%	9,78%
Junio-21	4,34%	-12,95%	4,15%	2,67%	4,65%	3,52%	3,26%	9,05%
Julio-21	3,98%	-8,25%	4,42%	6,46%	4,87%	4,79%	3,49%	7,34%
Agosto-21	0,91%	-77,16%	3,08%	-30,27%	3,54%	-27,39%	3,46%	-0,86%
Septiembre-21	3,68%	304,84%	2,86%	-7,31%	3,48%	-1,64%	3,56%	2,89%
Octubre-21	3,55%	-3,75%	2,70%	-5,32%	3,54%	1,78%	3,62%	1,46%
Noviembre-21	2,76%	-22,25%	3,31%	22,60%	3,17%	-10,47%	3,79%	4,70%
Diciembre-21	5,48%	98,91%	3,91%	18,01%	3,36%	5,77%	3,95%	4,38%

TAA						
7,00%		3,95%		10,00%		
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	4.292,42 €	0,00 €	3.862,47 €	0,00 €	4.728,39€	0,00 €
23/05/2022	4.665,08 €	0,00 €	3.410,43 €	0,00 €	5.923,44€	0,00 €
22/08/2022	4.887,80 €	0,00 €	3.691,07 €	0,00 €	6.067,80€	0,00 €
22/11/2022	4.995,19 €	0,00 €	3.859,43 €	0,00 €	6.095,27€	0,00 €
22/02/2023	5.083,77 €	0,00 €	4.015,88 €	0,00 €	6.098,73€	0,00 €
22/05/2023	4.991,74 €	0,00 €	3.999,03 €	0,00 €	5.916,27€	0,00 €
22/08/2023	4.868,54 €	0,00 €	3.948,68 €	0,00 €	5.706,88€	0,00 €
22/11/2023	4.757,62 €	0,00 €	3.902,16 €	0,00 €	5.519,69€	0,00 €
22/02/2024	4.646,69 €	0,00 €	3.855,63 €	0,00 €	5.334,27€	0,00 €
22/05/2024	4.531,70 €	0,00 €	3.808,02 €	0,00 €	5.143,84€	0,00 €
22/08/2024	4.417,50 €	0,00 €	3.759,16 €	0,00 €	4.957,88€	0,00 €
22/11/2024	4.316,79 €	0,00 €	3.715,84 €	0,00 €	4.794,00€	0,00 €
24/02/2025	4.215,86 €	0,00 €	3.672,28 €	0,00 €	4.631,59€	0,00 €
22/05/2025	4.110,70 €	0,00 €	3.627,59 €	0,00 €	4.463,87€	0,00 €
22/08/2025	4.003,32 €	0,00 €	3.578,35 €	0,00 €	4.297,50€	0,00 €
24/11/2025	3.910,93 €	0,00 €	3.536,73 €	0,00 €	4.153,59€	0,00 €
23/02/2026	3.816,03 €	0,00 €	3.492,65 €	0,00 €	4.008,47€	0,00 €
22/05/2026	3.713,87 €	0,00 €	3.443,61 €	0,00 €	3.855,73€	0,00 €
24/08/2026	3.612,97 €	0,00 €	3.393,50 €	0,00 €	3.707,53€	0,00 €
23/11/2026	3.526,58 €	0,00 €	3.351,78 €	0,00 €	2.012,50€	0,00 €
22/02/2027	3.440,83 €	0,00 €	3.311,18 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2027	3.348,75 €	0,00 €	3.266,54 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2027	3.254,74 €	0,00 €	3.217,25 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2027	7,92 €	0,00 €	3.172,13 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2028	0,00 €	0,00 €	3.116,05 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2028	0,00 €	0,00 €	3.046,89 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2028	0,00 €	0,00 €	2.976,04 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2028	0,00 €	0,00 €	1.386,97 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2029	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2030	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2031	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2032	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2033	0,00 €	0,00 €	0,00 €	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 €
22/02/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/05/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/08/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2038	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2039	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2040	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2041	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/02/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/11/2042	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/02/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
24/08/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/11/2043	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
23/05/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2044	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2045	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/11/2046	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/02/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/05/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
22/08/2047	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
Total	97.417,34 €		97.417,34 €		97.417,34 €	

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 cierre anual anterior 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7002	7003	7006	7009	7012	7015	0,19	0,24
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	7013	7016		
Total Morosos			7005	7008	7011	7014	7017	0,19	0,24
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	6	7021	68.534	7027	7030	7033	12,40	12,93
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	654	7028	7031	7034	0,12	0,12
Total Fallidos			7023	69.188	7029	7032	7035	12,51	13,05

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

Denominación Fondo: MADRID RMBS II, 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 D - ES0359092055	10,00	31,29	31,76	Nota de Valores 4,9,4
SERIE A1 - ES0359092006	25,00	7,10	7,14	Nota de Valores 4,9,4
SERIE D - ES0359092055	3,40	6,91	6,75	Nota de Valores 4,9,4
SERIE C - ES0359092048	10,00	31,29	31,76	Nota de Valores 4,9,4
SERIE A3 - ES0359092022	25,00	7,10	7,14	Nota de Valores 4,9,4
SERIE E - ES0359092063	1,25	0,29	0,16	Nota de Valores 4,9,4
SERIE E - ES0359092063	10,00	31,29	31,76	Nota de Valores 4,9,4
SERIE A2 - ES0359092014	25,00	7,10	7,14	Nota de Valores 4,9,4
SERIE D - ES0359092055	1,50	0,29	0,16	Nota de Valores 4,9,4
SERIE B - ES0359092030	10,00	31,29	31,76	Nota de Valores 4,9,4
SERIE E - ES0359092063	2,40	4,27	4,17	Nota de Valores 4,9,4
SERIE C - ES0359092048	7,50	15,24	14,89	Nota de Valores 4,9,4
SERIE B - ES0359092030	2,00	0,29	0,16	Nota de Valores 4,9,4
SERIE C - ES0359092048	1,75	0,29	0,16	Nota de Valores 4,9,4
SERIE B - ES0359092030	7,00	14,22	13,90	Nota de Valores 4,9,4
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
SERIE D - ES0359092055	9,40	7,10	7,14	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2
SERIE B - ES0359092030	18,30	7,10	7,14	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2
SERIE E - ES0359092063	8,00	7,10	7,14	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2
SERIE C - ES0359092048	13,20	7,10	7,14	Modulo Adicional a la Nota de Valores 3.4.6.2
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
		1,70	1,51	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 RMBS II, 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 secuencial de las Series de Bonos. La totalidad de la Cantidad Disponible para Amortizar se aplicó a la serie A2.

Condiciones para Diferimiento en el pago de intereses de las Series de Bonos subordinadas: El pago de los intereses de los bonos de la Serie E se encuentra postergado desde la fecha de pago de 22 de febrero de 2013, pasando de la posición 8ª a la posición 13ª en el Orden de Prelación de Pagos 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 no se ha reducido en la última Fecha de Pago, por no cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2.1 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tras la última Fecha de Pago del Fondo, el Fondo de Reserva se encuentra por debajo de su Nivel Requerido, habiéndose utilizado 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 Alvarez

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 RMBS II, 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