

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN
HIPOTECARIA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Beka Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U., Sociedad Gestora de AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2022, 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 2022, 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 del deterioro de la cartera de activos titulizados, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han utilizado determinadas hipótesis, detalladas en la nota 3.j) 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 la pérdida 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 a 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 la existencia, mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario, del saldo de tesorería afectado como Fondo de Reserva.
- ▶ Hemos comprobado el 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 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de 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 2022 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 los mismos 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 del Fondo

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 20 de abril de 2023.

Periodo de contratación

El Accionista Único de la Sociedad Gestora del Fondo, el 21 de diciembre de 2020, nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio que se inicia el 1 de enero de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por el Accionista Único de la Sociedad Gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017.



ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02654

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 Nº S0530)

Paloma Muñoz Góngora
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 24207)

20 de abril de 2023



CLASE 8.ª



008903137

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.



CLASE 8.^a



008903138

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Ejercicio 2022

ÍNDICE

1. CUENTAS ANUALES
 - 1.1. Balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos
 - 1.2. Memoria

Anexo I

2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.^a



008903139

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2022 DE AyT GÉNOVA
HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**



CLASE 8.ª



008903140

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2022**



008903141

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.****Balance de situación al 31 de diciembre 2022 y 2021**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		208.537	255.266
I. Activos financieros a largo plazo		208.537	255.266
Activos titulizados	6	206.977	255.266
Participaciones hipotecarias		206.291	254.175
Activos dudosos -principal-		686	1.097
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)			(6)
Derivados	12	1.560	-
Derivados de cobertura		1.560	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		65.274	70.136
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	770	769
V. Activos financieros a corto plazo		46.162	50.518
Activos titulizados	6	45.925	50.518
Participaciones hipotecarias		45.712	50.432
Intereses y gastos devengados no vencidos		155	3
Activos dudosos -principal-		58	102
Activos dudosos -intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(19)
Derivados	12	236	-
Derivados de cobertura		236	-
Otros activos financieros		1	-
Otros		1	-
VI. Ajustes por periodificaciones	7	2	4
Otros		2	4
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	18.340	18.845
Tesorería		18.340	18.845
TOTAL ACTIVO		273.811	325.402



008903142

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.****Balance de situación al 31 de diciembre 2022 y 2021**

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2022	2021
A) PASIVO NO CORRIENTE		215.335	265.360
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		215.335	265.360
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1	207.037	256.191
Series subordinadas		207.037	256.191
Deudas con entidades de crédito	9.2	8.298	8.575
Préstamo subordinado		8.610	8.610
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(312)	(35)
Derivados	12	-	594
Derivados de cobertura		-	594
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		56.916	60.636
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		56.869	60.589
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1	56.393	60.219
Series subordinadas		55.718	60.204
Intereses y gastos devengados no vencidos		675	15
Deudas con entidades de crédito	9.2	358	178
Préstamo subordinado		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		44	16
Intereses vencidos e impagados		314	162
Derivados	12	-	7
Derivados de cobertura		-	7
Otros pasivos financieros		118	184
Acreedores y otras cuentas a pagar		118	184
VII. Ajustes por periodificaciones	11	47	48
Comisiones		9	9
Comisión sociedad gestora		7	9
Comisión administrador		252	223
Comisión agente financiero/pagos		3	1
Comisión variable		1.638	1.638
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.891)	(1.861)
Otros		38	39
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		1.560	(594)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	12	1.560	(594)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		273.811	325.402



008903143

CLASE 8.ª

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.

Cuenta de pérdidas y ganancias

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota	Miles de euros	
	2022	2021
1. Intereses y rendimientos asimilados	867	263
Activos titulizados	6 833	263
Otros activos financieros	34	-
2. Intereses y cargas asimilados	(1.349)	(325)
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1 (1.116)	(114)
Deudas con entidades de crédito	9.2 (180)	(129)
Otros pasivos financieros	(53)	(82)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	140	(441)
A) MARGEN DE INTERESES	(342)	(502)
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)	-	-
6. Otros ingresos de explotación	5	4
7. Otros gastos de explotación	(168)	(188)
Servicios exteriores	(54)	(61)
Servicios de profesionales independientes	(3)	(5)
Otros servicios	(51)	(56)
Tributos	(5)	(5)
Otros gastos de gestión corriente	11.1 (109)	(122)
Comisión sociedad gestora	(58)	(69)
Comisión administrador	(29)	(35)
Comisión agente financiero/pagos	(22)	(18)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6 196	200
Deterioro neto de activos titulizados	196	200
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	7 2	52
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	307	434
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	-
12. Impuesto sobre beneficios	-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-	-



008903144

CLASE 8.^a

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.

Estado de flujos de efectivo

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Miles de euros	
	2022	2021
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(96)	(752)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	38	(605)
Intereses cobrados de los activos titulizados	615	173
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(454)	(114)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	238	(224)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(343)	(357)
Intereses cobrados de otros activos financieros	(18)	(82)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(80)	(91)
Comisión sociedad gestora	(60)	(71)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/pagos	(20)	(20)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(54)	(57)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(59)	(66)
Otros cobros de explotación	5	9
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(409)	674
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	(409)	674
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	33.858	38.376
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	17.970	17.706
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	957	1.044
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	445	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	98
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(53.639)	(56.549)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(505)	(78)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	18.845	18.924
Efectivo o equivalentes al final del periodo	18.340	18.845



008903145

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.****Estado de ingresos y gastos reconocidos
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Miles de euros	
	2022	2021
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.294	329
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	2.294	329
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(140)	441
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(2.154)	(770)
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 período	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª



008903146

1.2. MEMORIA DEL EJERCICIO 2022



CLASE 8.ª



008903147

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo) se constituyó el 7 de junio de 2006, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 30 de mayo de 2006. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias (Nota 6), y en la emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria (Nota 9), por un importe inicial de 2.100.000 miles de euros.

El Fondo constituye un patrimonio separado y su finalidad consiste en la adquisición de derechos de crédito (en adelante, los "activos titulizados") y en la emisión de bonos con cargo a su activo (bonos de titulización de activos).

Para la constitución del Fondo, Barclays Bank, S.A.U. (actualmente Caixabank, S.A.) (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias que fueron suscritas por el Fondo.

Con fecha 2 de enero de 2015 Barclays Bank PLC efectuó la venta del 100% de las acciones de su filial en España, Barclays Bank, S.A.U. a Caixabank, S.A. Asimismo, con fecha 21 de enero de 2015 se procedió a sustituir a Barclays Bank, S.A.U. por Société Générale, Sucursal en España como Agente Financiero.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Beka Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante, la Sociedad Gestora).

La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir éste ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,02% anual, sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la anterior fecha de pago de los bonos, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados trimestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 11).



CLASE 8.^a



008903148

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de este, con cargo al Préstamo Subordinado para Gastos iniciales concedido por el Cedente (Nota 9).

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, está facultada para liquidar anticipadamente el Fondo y amortizar anticipadamente la totalidad de las Bonos, en una fecha de pago, en el momento en que quede pendiente de pago menos del 10% del saldo inicial de la cartera de Participaciones Hipotecarias, conforme al artículo 5.3 de la Ley 19/1992. Esta facultad está condicionada a que la amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias, junta con el saldo que exista en ese momento en la cuenta de tesorería, y en su caso, en la cuenta de excedentes, permita una total cancelación de todas las obligaciones pendientes con las bonistas, y respetando los pagos anteriores a estos cuyo orden de prelación sea preferente.

Adicionalmente, si por razón de algún evento o circunstancia excepcional no previstos en la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo exigido por la Ley 19/1992 por causas ajenas al propio desenvolvimiento del Fondo, tales como una nueva normativa o desarrollos legislativos complementarios, retenciones o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar a dicho equilibrio, la Sociedad Gestora podrá, en representación y por cuenta del Fondo, amortizar anticipadamente la emisión de Bonos. La existencia de un posible déficit de amortización no implicara por sí misma una causa de desequilibrio financiero del Fondo en la medida que forma parte de dicho desenvolvimiento.

También podrá la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, proceder a la liquidación anticipada del Fondo, cuando se amorticen íntegramente las Participaciones Hipotecarias, cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de las Bonos o se prevea que se va a producir o cuando se amorticen íntegramente las Bonos (no más tarde de la Fecha de Vencimiento Final).

Por último, se producirá la liquidación del Fondo y la amortización anticipada de los Bonos en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos, quiebra o su autorización fuera revocada y no se designará nueva sociedad gestora en la plaza de cuatro meses, según lo previsto en el Folleto del Fondo.

Con carácter general, las Recursos Disponibles del Fondo serán aplicadas, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prolación de Pagos el que se enumera a continuación:

- 1º Pago de los impuestos y/o retenciones que debe satisfacer el Fondo y de los gastos ordinarios del Fondo.



CLASE 8.ª



008903149

- 2º Pago de los gastos extraordinarios del Fondo previstos en el apartado 3.4.6.8 del Módulo Adicional.
- 3º Pago de las cantidades correspondientes a la liquidación del Contrato de Permuta Financiera de intereses, salvo el pago del importe de Liquidación en caso de resolución por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a, Barclays Bank PLC (actualmente Caixabank S.A.).
- 4º Pago de los intereses devengados de las Bonos Serie A1 y de los Bonos Serie A2.
- 5º Pago de los intereses devengados de los Bonos Serie B.
- 6º Pago de los intereses devengados de los Bonos Serie C.
- 7º Pago de los intereses devengados de los Bonos Serie D.
- 8º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie A 1.
- 9º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie A2.
- 10º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie B.
- 11º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de las Bonos Serie C.
- 12º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de las Bonos Serie D.
- 13º Retención de la cantidad suficiente para mantener el importe Requerido del Fondo de Reserva.
- 14º Pago, en caso de resolución del Contrato de Permuta Financiera de intereses por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a, Barclays Bank PLC, del importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC.
- 15º Pago de los intereses devengados del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.
- 16º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.
- 17º Pago de los intereses devengados del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales.



CLASE 8.ª



008903150

- 18º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales.
- 19º Pago a Barclays Bank, S.A. de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios al amparo del Contrato de Administración.
- 20º Pago del Margen de intermediación Financiera al cedente

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo.

Las Cuentas Anuales muestran la imagen fiel de la situación financiera, de los flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

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

b) Principios contables no obligatorios

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



CLASE 8.ª



008903151

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

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 3.j, 3.k, 6 y 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Notas 3.i y 12).
- Cancelación anticipada.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2022 y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2021.

e) 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.



CLASE 8.ª



008903152

f) 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.

g) Otros aspectos

Los Administradores de la Sociedad Gestora están realizando una supervisión constante de los posibles impactos, tanto financieros como no financieros, que se puedan producir en los Estados Financieros del Fondo, debidos a las consecuencias ocasionadas por la pandemia mundial generada por el COVID-19 y el persistente conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, habiendo concluido que en el corto plazo no existen posibles impactos significativos por estos hechos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo han sido las siguientes:

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Principia del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobra.

c) Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de ciertos activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.



CLASE 8.ª



008903153

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

e) Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, ya sea por su constitución, por la adquisición de sus activos financieros o por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la normativa en vigor aplicable en la fecha de constitución del Fondo, estos gastos se llevaron contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio inicial.

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



008903154

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

g) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados 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.



CLASE 8.ª



008903155

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Hasta 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora mantenía estos activos, considerados fallidos, y la provisión por deterioro asociada a los mismos, en el balance del Fondo. En el ejercicio 2021, se procedió a dar de baja de balance estos activos y la provisión asociada a los mismos, por un importe total de 1.879 miles de euros (ver nota 6).

iii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

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



CLASE 8.ª



008903156

h) Repercusión de pérdidas de los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago.

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

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

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

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

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

i) Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados Índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Los Derivados financieros son utilizados para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Fondo, derivados de cobertura, o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.



CLASE 8.^a



008903157

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán 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 reconocerán 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 las que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.



CLASE 8.^a



008903158

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en las flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en las 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. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

Los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos con el signo que corresponda.

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008903159

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se incluyen en esta categoría los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobra frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados), cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de “Ganancias / (perdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Fondo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Los activos clasificados como Activos no corrientes 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. 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 de 6 meses.



CLASE 8.^a



008903160

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Sociedad Gestora ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de “Ganancias / (perdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad Gestora revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de “Ganancias / (perdidas) de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un periodo de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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.



CLASE 8.^a



008903161

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 período, incluyendo la propia comisión variable:

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



CLASE 8.ª



008903162

m) Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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, se aplicaran los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

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

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, las Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.



CLASE 8.^a



008903163

l) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.



CLASE 8.ª



008903164

o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos y ganancias y gastos y pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2022 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 INSTRUMENTOS 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.

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

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Prestamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulización (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones, de titulización cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulización emitidos.



CLASE 8.^a



008903165

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés, que se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulización. La gestión de los flujos de intereses consiste básicamente en la agrupación de los préstamos titulizados en diferentes paquetes homogéneos en función de sus características, para, posteriormente, contratar una permuta financiera, con el originador o un tercero, para cada uno de los paquetes y disminuir o eliminar el riesgo de base de la operación. Normalmente se negocian, permutas financieras cuyo notional es equivalente al saldo vivo de los títulos emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 12).

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a la fecha de referencia de las cuentas anuales.

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.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales, préstamos subordinados, créditos de línea de liquidez, etc. con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

En las notas 6 y 9 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.^a



008903166

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia; en relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo a fin de gestionar el mismo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos titulizados	252.747	305.784
Tesorería y otros	18.340	18.845
Total riesgo	271.087	324.629

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, por zonas geográficas (donde radica el emisor), al 31 de diciembre de 2022 y 2021 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2022	2021
Madrid	74.386	90.445
Andalucía	43.532	52.077
Cataluña	44.731	54.660
Otras zonas geográficas	90.098	108.623
Total	252.747	305.805



CLASE 8.ª



008903167

6. ACTIVOS FINANCIEROS

a) Activos titulizados

El importe de la emisión inicial de las participaciones hipotecarias el 30 de mayo de 2006 fue el siguiente (en miles de euros):

Participaciones hipotecarias emitidas por:	Emisión
Barclays Bank	2.100.000
Total	2.100.000

La composición al 31 de diciembre de 2022 y 2021 del importe pendiente de amortización, y su movimiento durante los ejercicios 2022 y 2021, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2022			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	304.607	-	(52.604)	252.003
Activos dudosos - principal	1.199	54	(509)	744
Activos dudosos - intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(25)	(16)	41	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	222	(70)	155
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
	<u>305.784</u>	<u>260</u>	<u>(53.142)</u>	<u>252.901</u>
	Miles de euros			
	2021			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	360.956	-	(56.349)	304.607
Activos dudosos - principal	3.855	359	(3.015)	1.199
Activos dudosos - intereses	4	-	(4)	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.104)	(29)	2.108	(25)
Intereses y gastos devengados no vencidos	30	-	(27)	3
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
	<u>362.741</u>	<u>330</u>	<u>(57.287)</u>	<u>305.784</u>

Al 31 de diciembre de 2022 existían Activos de titulación clasificados como "Activos dudosos" por importe de 744 miles de euros (1.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), de los cuales, 744 miles de euros corresponden a principal (2021: 1.199 miles de euros) y 0 miles de euros a intereses (2021: 0 miles de euros).



CLASE 8.^a



008903168

Durante el ejercicio 2022 han vencido y se han dejado de cobrar 176 miles de euros de principal y 4 miles de euros de intereses (2021: 263 y 1 miles de euros, respectivamente). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 297 miles de euros no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos (2021: 286 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2022, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía a 0,23% (2021: 0,08%) encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,12% (2021: 0,04%) de tipo de interés mínimo y el 4,93% (2021: 2,02%) de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2022 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 196 miles de euros (2021: ganancias de 200 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro de activos financieros (neto)”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2022	2021
Deterioro activos titulizados	(16)	(25)
Reversión del deterioro	41	2.104
Perdidas en procesos de adjudicación de activos	(7)	-
Recuperación (neta) de fallidos	178	-
Fallidos principal vencido no cobrado	-	(1.879)
	<u>196</u>	<u>200</u>

Activos fallidos

Al 31 de diciembre de 2022 existían Activos de titulización clasificados como "Activos fallidos" y dados de baja de balance por importe de 1.708 miles de euros (1.880 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), durante este ejercicio 2022 se ha recuperado y abonado un importe de 445 miles de euros de activos fallidos y un importe de 273 miles se ha dado de baja de balance considerándose como nuevos “Activos Fallidos” del ejercicio; ambos importes se han registrado en el epígrafe “Deterioro de activos titulizados (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El movimiento de estos activos fallidos en el ejercicio 2022 se muestra en el cuadro siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial Activos Fallidos	1.880
Recuperaciones / abonos Activos fallidos	(445)
Traspaso activos fallidos del ejercicio	<u>273</u>
Saldo final Activos fallidos	<u>1.708</u>



CLASE 8.ª



008903169

Al 31 de diciembre de 2022 la tasa de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias es del 6,75% (2021: 5,44%) y la tasa de dudosos, incluyendo activos fallidos, asciende al 0,29% (2021: 0,39%).

Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 833 miles de euros (2021: 263 miles de euros), de los que 155 miles de euros (2021: 3 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y no se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo corriente del balance a 31 de diciembre de 2022. A 31 de diciembre de 2022, los intereses cobrados de activos titulizados figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 5 miles de euros corresponden a intereses cobrados de derechos de crédito que estaban clasificados como dudosos (2021: 4 miles de euros).

Los intereses devengados de los Activos de titulización y de Otros activos financieros varían considerablemente durante este ejercicio 2022 debido a la tendencia creciente en los tipos de interés (Euribor) al que están indexados ambos intereses.

En el estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales se muestra la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior (los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coincide con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con valor cero).

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en función del vencimiento final de las operaciones se muestra a continuación:

2022	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	1.270	2.445	5.794	15.787	76.449	151.002
Intereses y gastos devengados no vencidos	155	-	-	-	-	-

2021	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	1.163	3.608	4.432	18.070	79.020	199.512
Intereses y gastos devengados no vencidos	3	-	-	-	-	-



CLASE 8.^a



008903170

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

2022	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	45.710	207.037	-	-	-	-	-

2021	Miles de Euros						
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	49.614	45.488	210.703	-	-	-	-

La estimación de los hipotéticos flujos futuros de efectivo para los activos del fondo y, por extensión para sus pasivos hasta su vencimiento (ver Nota 9.1), se parametrizarán en función de la tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio, junto a otras variables de la cartera de activos, como son su tasas de morosidad y fallidos, las fechas de vencimiento final de cada préstamo titulizado y los sistemas de amortización de los mismos. Durante el ejercicio 2022 no se han puesto de manifiesto diferencias significativas entre las estimaciones realizadas de flujos futuros (de activo y de pasivo) y los importes realmente cobrados y/o pagados.

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos al inicio del ejercicio	769	818
Adiciones	-	-
Retiros	-	(90)
(Dotaciones)/Reversiones netas de posiciones con cargo a resultados	1	41
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	770	769



CLASE 8.^a



008903171

Durante el ejercicio 2022 no se han producido ventas de activos adjudicados. Por su parte, las ventas de activos adjudicados llevadas a cabo por el Fondo, durante el ejercicio 2021, generaron una ganancia de 11 miles de euros), incluidas en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias,

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3.k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2022, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

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

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (deterioro)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años
Hasta 500.000€	9	770	1	100%	24-36 meses	25%	-
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 dentro del plazo de un año.

El Fondo está sujeto a retenciones por Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre el Valor Añadido.

Los gastos asociados a los inmuebles adjudicados en los que ha incurrido el Fondo en los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 12 y 19 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores – Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo ha incurrido en gastos de tasas y tributos por importe de 3 y 3 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación -Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.



CLASE 8.^a



008903172

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Cuenta Tesorería	10.455	10.689
Cuenta Fondo de Reserva	7.885	8.156
	<u>18.340</u>	<u>18.845</u>

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de “Efectivo o equivalentes” incluye:

	Miles de euros	
	2022	2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	18.340	18.845
	<u>18.340</u>	<u>18.845</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el agente financiero es Societé Générale.

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero Societé Générale (anteriormente en Barclays Bank, S.A.U.) donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva por importe de 17.220 miles de euros. Los saldos positivos de la Cuenta de Tesorería devengarán intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calculara en base al tipo de interés EONIA (Euro Overnight Index Average) diario calculado por el Banco Central Europeo y publicado por Reuters en su página Eonia (el "EONIA").

Si el EONIA fuera positivo, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, siendo el tipo de interés aplicable el siguiente:

- Si el EONIA fuera inferior o igual al 0,05%, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, y el tipo de interés aplicable será el EONIA;
- Si el EONIA fuera superior al 0,05%, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, y el tipo de interés aplicable será el resultante de disminuir un margen del 0,05% (5 p.b.) anual al EONIA.



CLASE 8.ª



008903173

- Si el EONIA fuera negativo, los intereses se entenderán devengados a favor del Tenedor de la Cuenta, siendo el tipo de interés aplicable el valor absoluto resultante de la adición de un margen del 0,06% (6 p.b.) anual (el "Margen") al EONIA. No obstante lo anterior, si al aplicar al EONIA la adición del Margen, el valor resultante fuese positivo, la Cuenta de Tesorería no devengara intereses.

A partir de agosto del 2017 los saldos positivos de la Cuenta de Tesorería devengan intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calcula en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo, en el bien entendido de que si dicho tipo de interés fuera positivo, los intereses se entenderán devengados a favor del Fondo, y si dicho tipo de interés fuera negativo, los intereses se entenderán devengados a favor de Societé Générale.

Durante los tres primeros años desde la fecha de constitución del Fondo, el importe requerido del Fondo de Reserva será de 17.220 miles de euros. Una vez transcurrido dicho plazo, el nuevo importe requerido del Fondo de Reserva será igual a la menor cantidad de:

- 17.220 miles de euros, y
- la mayor de las siguientes cantidades:
 - 8.610.000 euros; o
 - el 1,64% del saldo de principal pendiente de pago de los Bonos de todas las Series en la fecha de determinación anterior al inicio del periodo de devengo de intereses a que dicha fecha de determinación se refiera.

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la fecha de pago en cuestión, concurriera una cualquiera de las siguientes tres circunstancias:

- i. que el Fondo de Reserva haya sido empleado para atender el pago de los intereses devengados por cualquiera de las Series de Bonos en cualquier fecha de pago durante la vida del Fondo; o
- ii. que en la fecha de pago precedente a la fecha de pago en curso, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el importe Requerido del Fondo de Reserva a aquella fecha de pago; o
- iii. que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias con más de noventa días de retraso en el pago de importes vencidos sea igual o superior al 1% del saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la última fecha de determinación.



CLASE 8.ª



008903174

El movimiento durante los ejercicios 2022 y 2021 del fondo de reserva es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo al inicio del ejercicio	8.156	8.474
Aumentos	172	447
Disminuciones	(443)	(765)
Saldo al final del ejercicio	7.885	8.156

Movimiento detallado año 2022 y 2021:

2022

Fecha de pago	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
15-02-22	8.610	8.005	(605)
16-05-22	8.610	8.177	(433)
16-08-22	8.610	8.092	(518)
15-11-22	8.610	7.885	(725)

2021

Fecha de pago	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
15-02-21	8.610	8.147	(463)
16-05-21	8.610	8.345	(265)
16-08-21	8.610	7.906	(704)
15-11-21	8.610	8.156	(454)

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo de Reserva no cumple con el importe requerido por 725 miles de euros de acuerdo con el folleto de emisión (a 31 de diciembre de 2021 el Fondo de reserva no cumplía con el importe requerido por 454 miles de euros).

El déficit en el Fondo de Reserva generado al no dotar su nivel de Fondo de Reserva requerido se explica por el volumen e importe de los préstamos fallidos del Fondo que, siguiendo lo establecido en su Escritura de Constitución y sus condiciones, debe de amortizar los bonos emitidos. Por lo anterior, la Sociedad Gestora del Fondo revisa y controla periódicamente el nivel de impagos del Fondo donde verifica si el Administrados de los Activos del Fondo consigue la recuperación de activos impagados y fallidos; adicionalmente, una vez es informada de las cantidades abonadas y recuperadas por el Administrador de los Activos del Fondo comprueba su abono en la cuenta de tesorería del Fondo, tal y como establece la Escritura de Constitución del Fondo en cuanto a las funciones y deberes de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



008903175

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

Las características de cada una de las series de bonos en el momento de su emisión son las siguientes:

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A1, compuesta inicialmente por 9.240 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 462.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 4 puntos básicos, pagaderos los días 15 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones Hipotecarias. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AAA/Aaa/AAA según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, esta serie de Bonos se encuentra totalmente amortizada.
- Bonos subordinados, que integran la Serie A2, compuesta inicialmente por 31.500 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 1.575.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 14 puntos básicos, pagaderos los días 15 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie A2 se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones, solo cuando hayan sido amortizadas los Bonos de la Serie A1. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AAA/Aaa/AAA según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.
- Bonos subordinados, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 420 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 21.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 22 puntos básicos, pagaderos los días 15 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie B se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones, sólo cuando hayan sido amortizadas las Bonos de la Serie A2. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AA/Aa3/A según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.



CLASE 8.^a



008903176

- Bonos subordinados, que integran la Serie C, compuesta inicialmente por 420 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 21.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 47 puntos básicos, pagaderos los días 15 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie C se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones, solo cuando hayan sido amortizados los Bonos de la Serie B. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial BBB+/Baa1/BBB según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.
- Bonos subordinados, que integran la Serie D, compuesta inicialmente por 420 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 21.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 20 puntos básicos, pagaderos los días 15 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, o siguiente día hábil. Los Bonos Serie D se amortizan a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de las Participaciones, sólo cuando hayan sido amortizados los Bonos de la Serie C. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial BB+/Ba3/BB según las agendas de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 15 de mayo de 2039. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización Hipotecaria quedó fijada en 1,14; 7,58; 10,18; 10,18; y 10,18 años para las Series A1, A2, B, C y D, respectivamente, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización anticipada prevista en el apartado 4.4.3 del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



008903177

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

Ejercicio 2022	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	293.205	7.730	7.730	7.730	316.395
Amortizaciones	(53.639)	-	-	-	(53.639)
Saldo final	<u>239.565</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>262.755</u>

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2022, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

Ejercicio 2022	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	293.205	7.730	7.730	7.730	316.395
Amortización 15/02/22	(16.377)	-	-	-	(16.377)
Amortización 17/05/22	(12.591)	-	-	-	(12.591)
Amortización 16/08/22	(12.131)	-	-	-	(12.131)
Amortización 15/11/22	(12.540)	-	-	-	(12.540)
Saldo final	<u>239.566</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>262.756</u>

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

Ejercicio 2021	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	349.754	7.730	7.730	7.730	372.944
Amortizaciones	(56.549)	-	-	-	(56.549)
Saldo final	<u>293.205</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>316.395</u>



CLASE 8.^a



008903178

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2021, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

Ejercicio 2021	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	349.754	7.730	7.730	7.730	372.944
Amortización 15/02/21	(15.986)	-	-	-	(15.986)
Amortización 16/05/21	(13.592)	-	-	-	(13.592)
Amortización 16/08/21	(15.740)	-	-	-	(15.740)
Amortización 15/11/21	(11.231)	-	-	-	(11.231)
Saldo final	<u>293.205</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>7.730</u>	<u>316.395</u>

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a un importe de 1.116 miles de euros y 114 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 675 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2022 (15 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos"

Los intereses devengados de los Bonos de titulización y de las Deudas con entidades de crédito (nota 9.2) varían considerablemente durante este ejercicio 2022 debido a la tendencia creciente en los tipos de interés (Euribor) a los que están indexados ambos pasivos financieros.

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Fitch Ratings España		Moody's Investors		Standard & Poor's	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Bonos Serie A1	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie A2	AAA	AAA	Aa2	Aa2	AAA	AAA
Bonos Serie B	AA+	AA	Baa1	Baa1	AAA	AAA
Bonos Serie C	A+	A	Ba2	Ba2	AA-	AA-
Bonos Serie D	BB	B-	B3	B3	BBB	BBB

El cálculo de la vida media y de la duración de las 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. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de las Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



008903179

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

El vencimiento estimado de los Bonos a 31 de diciembre es el siguiente:

2022

	2022			
	Miles de euros			
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D
2023	55.718	-	-	-
2024	183.847	7.730	7.730	7.730
	239.565	7.730	7.730	7.730

2021

	2021			
	Miles de euros			
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D
2022	60.204	-	-	-
2023	45.487	-	-	-
2024	187.514	7.730	7.730	7.730
	293.205	7.730	7.730	7.730

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés medios anuales aplicados durante los ejercicios 2022 y 2021 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2022	2021
Tramo A2:	1,90%	0,00%
Tramo B:	1,98%	0,00%
Tramo C:	2,23%	0,10%
Tramo D:	3,76%	1,47%



CLASE 8.^a



008903180

9.2 Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance de situación adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 7 de junio de 2006 con Barclays Bank PLC, por un importe total de 4.311 y 17.220 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

Con fecha 30 de junio de 2010, Barclays Bank PLC, cedió a favor de Barclays Bank, S.A.U. los derechos y obligaciones contraídos en los contratos de Préstamo Subordinado descritos anteriormente, mediante el otorgamiento del oportuno documento de cesión de la posición acreedora.

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, son las siguientes:

	<u>Inicial</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Préstamo subordinado			
Para gastos iniciales	4.311	-	-
Para constitución del Fondo de Reserva	<u>17.220</u>	<u>8.610</u>	<u>8.610</u>
	<u>21.531</u>	<u>8.610</u>	<u>8.610</u>

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos iniciales (hasta su amortización) como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan un interés nominal variable fijado trimestralmente, igual al resultado de sumar el tipo de interés de referencia de los Bonos (Euribor 3 meses) aplicable en el periodo de liquidación de intereses correspondiente y el margen final de la Serie D de Bonos. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en Folleto.

La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales se efectuará en cada una de las fechas de pago, en proporción a los días transcurridos en cada periodo de devengo de intereses, sobre una base de 5 años, siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente para ello de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el Folleto de Emisión. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 este Préstamo Subordinado estaba totalmente amortizado.



CLASE 8.^a



008903181

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso.

La distribución del saldo vivo del Préstamos Subordinados para Constitución del Fondo de Reserva, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Préstamo subordinado para constitución del Fondo de Reserva		
Principal no vencido	8.610	8.610
Intereses devengados no vencidos	44	16
Intereses vencidos e impagados	314	162
Principal vencido y no pagado	-	-
	<u>8.968</u>	<u>8.788</u>

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Miles euros	
	Préstamo Subordinado Constitución Fondo Reserva	Total
<u>Ejercicio 2022</u>		
Saldo inicial	8.610	8.610
Amortización	-	-
Saldo final	<u>8.610</u>	<u>8.610</u>

La amortización del Préstamo Subordinado durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fue la que se muestra en el siguiente detalle:

	Miles euros	
	Préstamo Subordinado Constitución Fondo Reserva	Total
<u>Ejercicio 2021</u>		
Saldo inicial	8.610	8.610
Amortización	-	-
Saldo final	<u>8.610</u>	<u>8.610</u>



CLASE 8.^a



008903182

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a un importe de 180 miles de euros y 129 miles de euros, respectivamente, de las que un importe de 44 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2022 (16 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) y no se encuentran vencidos e impagados. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos". Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 el importe de los "Intereses vencidos e impagados" ascendía a 314 miles de euros (162 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

a) Liquidaciones de cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido durante los ejercicios 2022 y 2021:

Liquidación de cobro del periodo 2022	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	33.858	36.948	919.289	887.044
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.970	19.035	898.882	866.875
Cobros por intereses ordinarios	588	10.933	326.721	513.770
Cobros por intereses previamente impagados	26	-	10.478	-
Cobros por amortización previamente impagada	1.402	-	24.967	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	<u>53.844</u>	<u>66.916</u>	<u>2.180.337</u>	<u>2.267.689</u>

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.



CLASE 8.^a



008903183

El saldo recogido en las columnas “Acumulado” recoge los importes acumulados del ejercicio anterior sumando los importes del periodo actual.

Liquidación de cobro del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	38.376	38.817	885.431	850.096
Cobros por amortizaciones anticipadas	17.706	21.984	880.912	847.840
Cobros por intereses ordinarios	159	12.641	362.133	502.837
Cobros por intereses previamente impagados	14	-	10.452	-
Cobros por amortización previamente impagada	1.044	-	23.565	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	-	-
	<u>57.299</u>	<u>73.442</u>	<u>2.162.493</u>	<u>2.200.773</u>

(*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación, se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2022 y 2021:

Liquidación de pagos del periodo 2022	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A1				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	462.000
Pagos por intereses ordinarios	-	-	-	23.273
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>485.273</u>
Serie A2				
Pagos por amortización ordinaria	53.639	52.585	1.335.434	1.249.929
Pagos por intereses ordinarios	-	11.125	247.048	503.559
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>53.639</u>	<u>63.710</u>	<u>1.582.482</u>	<u>1.753.488</u>
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.133	15.934	13.997
Pagos por intereses ordinarios	238	255	3.972	9.253
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>238</u>	<u>1.388</u>	<u>19.906</u>	<u>23.250</u>



008903184

CLASE 8.^a

Liquidación de pagos del periodo 2022	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.133	15.933	13.997
Pagos por intereses ordinarios	9	275	4.352	9.273
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	9	1.408	20.285	23.270
Serie D				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.133	15.933	13.997
Pagos por intereses ordinarios	14	443	8.533	9.441
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	14	1.576	24.466	23.438
Liquidación de pagos del periodo 2021				
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A1				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	462.000
Pagos por intereses ordinarios	-	-	-	23.273
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	-	-	485.273
Serie A2				
Pagos por amortización ordinaria	56.549	57.110	1.281.795	1.197.344
Pagos por intereses ordinarios	-	12.849	247.048	492.434
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	56.549	69.959	1.528.843	1.689.778
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.230	15.934	12.864
Pagos por intereses ordinarios	-	295	3.734	8.998
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	1.525	19.668	21.862
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.230	15.933	12.864
Pagos por intereses ordinarios	-	295	4.343	8.998
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	1.525	20.276	21.862



CLASE 8.^a



008903185

Liquidación de pagos del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie D				
Pagos por amortización ordinaria	-	1.230	15.933	12.864
Pagos por intereses ordinarios	129	295	8.533	8.998
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	129	1.525	24.466	21.862

El saldo recogido en las columnas “Acumulado” recoge los importes acumulados del ejercicio anterior sumando los importes del periodo actual.

11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Comisiones	9	9
Comisión sociedad gestora	7	8
Comisión administrador	252	223
Comisión del agente de financiero / pagos	3	1
Comisión variable – Resultados realizados	1.638	1.638
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(1.891)	(1.861)
Otros	38	39
	47	48

Los ajustes por periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones.

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

a) Comisión de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 30.050 euros y un máximo de 150.000 euros al año.



CLASE 8.ª



008903186

b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero (Société Générale), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir del Fondo por periodos vencidos, en cada una de las fechas de pago, una comisión de servicios financieros de 5 miles de euros.

c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de pago anterior.

d) Comisión Variable

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 están pendientes de pago 1.638 y 1.638 miles de euros, respectivamente, contabilizados en el epígrafe de "Ajustes por periodificación - Comisiones".

e) Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo es el siguiente:

2022

	Préstamo subordinado a largo plazo	Comisiones	Total
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio	(35)	(1.861)	(1.897)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(277)	(30)	(307)
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio	(312)	(1.891)	(2.203)



CLASE 8.^a



008903187

2021

	Préstamo subordinado a largo plazo	Comisiones	Total
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio	-	(1.462)	(1.462)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias	(35)	(399)	(434)
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio	(35)	(1.861)	(1.897)

11.1 Movimientos de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2022	8	223	1	1.638
Importes devengados durante el ejercicio 2022	58	29	22	-
Pagos realizados el 15.02.2022	(16)	-	(5)	-
Pagos realizados el 16.05.2022	(15)	-	(5)	-
Pagos realizados el 16.08.2022	(14)	-	(5)	-
Pagos realizados el 15.11.2022	(14)	-	(5)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7	252	3	1.638

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2021	9	189	3	1.638
Importes devengados durante el ejercicio 2021	69	35	18	-
Pagos realizados el 15.02.2021	(19)	-	(5)	-
Pagos realizados el 16.05.2021	(18)	-	(5)	-
Pagos realizados el 16.08.2021	(17)	-	(5)	-
Pagos realizados el 15.11.2021	(16)	-	(5)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	8	223	1	1.638



CLASE 8.^a



008903188

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con Barclays Bank PLC, un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable del Euribor a 3 meses más 45 puntos básicos sobre el importe nominal del periodo de liquidación, de acuerdo con el apartado 3.4.7.1 del Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	1.560	(594)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	236	(7)
	<u>1.796</u>	<u>(601)</u>

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2022 y no pagados asciende a 236 miles de euros a favor del Fondo, los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo del balance de situación, tratándose de intereses devengados a favor del Fondo.

Por su parte, el importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2021 y no pagados ascendió a 7 miles de euros a favor del Cedente, los cuales fueron registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con contrapartida al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el pasivo del balance de situación, tratándose de intereses devengados a favor del Cedente.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 1.560 miles de euros (2021: 594 miles de euros de importe acreedor).



CLASE 8.^a



008903189

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Permutas de tipo de interés	252,747	305.780

El desglose de las ganancias y pérdidas por coberturas de flujos de efectivo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	831	-
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(691)	(441)
	<u>140</u>	<u>(441)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2022 y 2021 por el contrato de permuta financiera.

En relación con la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de impago y el riesgo de liquidez; dichos riesgos se ven minorados a efectos del Fondo ya que este actúa como un vehículo entre el Bonista o tenedor de los Bonos y el Cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a las Derechos de Crédito se transmiten implícitamente a los acreedores del Fondo de Titulización.

La metodología de valoración aplicada permite obtener una valoración que equivale al precio teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el precio real en función al valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.

La metodología aplicada tiene en consideración las fechas de pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el saldo de la cartera de activos alcanza o es inferior al 10% del saldo titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes periodos de pagos del Fondo afecto.

El nominal vivo correspondiente a cada periodo de pago se calcula, para cada uno de los activos, de acuerdo a su sistema de amortización.



CLASE 8.^a



008903190

Se estima el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos implícitos (futuros) cotizados a fecha de valoración, para los diferentes periodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada periodo) aplicando el número de días del periodo y descontando dichos pagos a la fecha de cálculo de la valoración, en función del valor de descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

De forma similar, se calcula el valor de los pagos a realizar por el Fondo a partir de promedios de forwards, si bien, en el caso de contar con índices no cotizados (EURIBOR BOE, IRPH, VPO...), se realizan estimaciones estadísticas de dichos índices.

Finalmente, el valor del swap será igual a la diferencia entre el valor actual de los pagos a percibir por el Fondo, y el valor actual de los pagos a realizar por el Fondo.

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos instrumentos financieros son las siguientes:

	2022	2021
WAC	1,39%	0,01%
WAM	118,03	126,35
CPR	6,11%	5,27%
Spread flujos préstamos	0,46%	0,46%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	0,00%	0,00%

13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de las participaciones hipotecarias, préstamos u otros derechos de crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.ª



008903191

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del impuesto de Sociedades de los ejercicios 2022 y 2021.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2022 por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (6 miles de euros en el ejercicio 2021).

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2022 y 2021, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2022 y 2021, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al fondo.



CLASE 8.ª



008903192

ANEXO I



CLASE 8.^a



008903193

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH



Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Partes (%)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Hipótesis iniciales folio/es 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
	0380	0400	0420	0440	0380	0400	0420	0440	0380	0400	0420	0440
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
Cédulas 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



CLASE 0.ª



008903194

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

AVT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.1

Denominación Fondo: AVT Génova Hipotecario VIII, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Principales pendientes no vencido		Otros Importes	Deuda Total		
	Principales pendientes vencido	Principales pendientes no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes vencido	Principales pendientes no vencido						
Hasta 1 mes	0460	1	0467	0	0474	0	0481	0	0495	56	0502	0	0509	56
De 1 a 3 meses	0461	3	0468	0	0475	0	0482	0	0496	206	0503	0	0510	209
De 3 a 6 meses	0462	1	0469	2	0476	0	0483	0	0497	64	0504	0	0511	66
De 6 a 9 meses	0463	4	0470	17	0477	0	0484	1	0498	286	0505	0	0512	304
De 9 a 12 meses	0464	4	0471	14	0478	0	0485	14	0499	156	0506	0	0513	171
Más de 12 meses	0465	3	0472	24	0479	0	0486	0	0500	180	0507	0	0514	205
Total		16	0473	60	0480	0	0487	2	0494	62	0501	948	0508	1.010

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Principales pendientes no vencido		Otros Importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación			
	Principales pendientes vencido	Principales pendientes no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes vencido	Principales pendientes no vencido										
Hasta 1 mes	0515	1	0522	0	0529	0	0536	0	0550	56	0557	0	0564	270	0578	270	0584	20,91
De 1 a 3 meses	0516	3	0523	3	0530	0	0537	0	0551	206	0558	0	0565	788	0579	788	0585	26,45
De 3 a 6 meses	0517	1	0524	2	0531	0	0538	0	0552	64	0559	0	0566	198	0580	198	0586	33,06
De 6 a 9 meses	0518	4	0525	17	0532	0	0539	1	0553	286	0560	0	0567	1.174	0581	1.174	0587	25,88
De 9 a 12 meses	0519	4	0526	14	0533	0	0540	0	0554	156	0561	0	0568	963	0582	963	0588	17,74
Más de 12 meses	0520	3	0527	24	0534	0	0541	0	0555	180	0562	0	0569	1.042	0583	1.042	0589	19,67
Total		16	0528	60	0535	0	0542	2	0549	62	0556	948	0563	0	0570	4.435	0590	22,77



CLASE 8.^a



008903195



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

AyT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario VIII, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

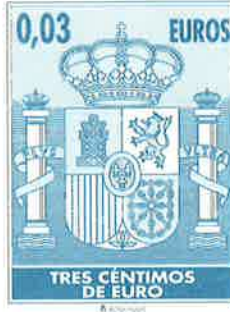
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación Inicial 30/05/2006			
Inferior a 1 año	0600	1.269	1.163	2600	45	
Entre 1 y 2 años	0601	2.445	1.601	3.608	2601	182
Entre 2 y 3 años	0602	5.794	1.602	4.432	2602	415
Entre 3 y 4 años	0603	6.604	1.603	8.632	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	9.183	1.604	9.438	2604	2.389
Entre 5 y 10 años	0605	76.449	1.605	79.020	2605	43.467
Superior a 10 años	0606	151.002	1.606	199.512	2606	2.053.502
Total	0607	252.747	1.607	305.805	2607	2.100.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	9,87	1.608	10,56	2608	24,10

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación Inicial 30/05/2006			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	18,33	1.609	17,35	2609	2,21



CLASE 8.^a



008903196

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

AVT Génova Hipotecario VIII, FTH

	S.05.1
Denominación Fondo: AVT Génova Hipotecario VIII, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 30/05/2020					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente				
0% - 40%	0620	5.335	0630	252.463	1620	6.009	1630	4.447	2630	364.907
40% - 60%	0621	1	0631	139	1621	67	1631	7.263	2631	796.415
60% - 80%	0622	1	0632	93	1622	1	1632	100	2632	938.678
80% - 100%	0623	1	0633	52	1623	1	1633	56	2633	0
100% - 120%	0624		0634		1624		1634		2634	0
120% - 140%	0625		0635		1625		1635		2635	0
140% - 160%	0626		0636		1626		1636		2636	0
superior al 160%	0627		0637		1627		1637		2637	0
Total	0628	5.338	0638	252.747	1628	6.078	1638	305.805	2638	2.100.000
Media ponderada (%)	0639	23,10	0649		1639	24,95	1649		2639	55,59



008903197

CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 30/05/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,23	1650	0,08	2650	2,98
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,93	1651	2,02	2651	3,67
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,12	1652	0,04	2652	2,25



CLASE 8.^a



008903198

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.1

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 30/05/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	43.532	1660	52.077	2660	309.430
Aragón	0661	5.600	1661	6.625	2661	45.458
Asturias	0662	3.102	1662	3.761	2662	29.036
Baleares	0663	9.505	1663	11.218	2663	68.258
Canarias	0664	16.539	1664	19.955	2664	108.223
Cantabria	0665	2.993	1665	3.600	2665	29.124
Castilla-León	0666	6.862	1666	8.394	2666	68.588
Castilla-La Mancha	0667	2.558	1667	3.087	2667	18.728
Cataluña	0668	44.731	1668	54.660	2668	345.829
Ceuta	0669	0692	1669	1692	2669	65
Extremadura	0670	288	1670	372	2670	2.468
Galicia	0671	4.974	1671	6.037	2671	51.677
Madrid	0672	74.386	1672	90.445	2672	718.129
Melilla	0673	69	1673	78	2673	355
Murcia	0674	5.060	1674	6.007	2674	32.119
Navarra	0675	2.994	1675	3.586	2675	27.828
La Rioja	0676	674	1676	811	2676	6.794
Comunidad Valenciana	0677	20.205	1677	24.256	2677	151.122
País Vasco	0678	8.674	1678	10.836	2678	86.769
Total España	0679	252.747	1679	305.805	2679	2.100.000
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	2680	0
Resto	0681	0704	1681	1704	2681	0
Total general	0682	252.747	1682	305.805	2682	2.100.000



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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 30/05/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	1,35	1710	1,21	2710	0,58
Sector	0711	0712	1711	1712	2711	2712
					0	0



CLASE 8.^a



008903199



CLASE 8.^a



008903200

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.2

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022			Situación cierre anual anterior 31/12/2021			Situación Inicial 30/05/2006		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
ES0312344007	A1	9.240	0	0	9.240	0	0	9.240	50.000	462.000
ES0312344015	A2	31.500	7.605	239.565	31.500	9.308	293.204	31.500	50.000	1.575.000
ES0312344023	B	420	18.405	7.730	420	18.405	7.730	420	50.000	21.000
ES0312344031	C	420	18.405	7.730	420	18.405	7.730	420	50.000	21.000
ES0312344049	D	420	18.405	7.730	420	18.405	7.730	420	50.000	21.000
Total		42.000	42.000	262.756	42.000	42.000	316.395	42.000	42.000	2.100.000



CLASE 8.ª



008903201

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.2

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devengada intereses en el periodo	Principal		Total Pendiente	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado		
ES0312344007	A1	NS	EURIBOR 3 MESES	0,04	0733	0	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0312344015	A2	NS	EURIBOR 3 MESES	0,14	1,90	595	0	SI	239.565	0	240.160	0
ES0312344023	B	S	EURIBOR 3 MESES	0,22	1,98	20	0	SI	7.730	0	7.750	0
ES0312344031	C	S	EURIBOR 3 MESES	0,47	2,23	23	0	SI	7.730	0	7.753	0
ES0312344049	D	S	EURIBOR 3 MESES	2	3,76	38	0	SI	7.730	0	7.768	0
Total						0740	0741		0743	0744	0745	0746
						676	0741		262.756	0	263.431	0746

Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 30/05/2006	
0747	0,53	0748	0,04	0749	3,25

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)



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

AVT Génova Hipotecario VIII, FTH

5.052

Denominación Fondo: AVT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021			
			Amortización principal	Intereses	Pagos del periodo	Amortización principal	Intereses	Pagos del periodo	
			Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	
			0750	0751	0752	0753	1751	1752	
ES0312344007		A1		462.000		20.549	462.000		20.549
ES0312344015		A2	12.540	1.335.435	294	247.361	1.281.796	0	247.067
ES0312344023		B	0	13.270	11	3.746	13.270	0	3.735
ES0312344031		C	0	13.270	15	4.352	13.270	0	4.335
ES0312344049		D	0	13.270	45	8.504	13.270	28	8.371
Total			0754	0755	0756	0757	1755	1756	1757
			12.540	1.837.244	365	284.512	1.783.605	28	284.057



CLASE 8.ª



008903202



CLASE 8.^a



008903203

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

5,05.2

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agenda de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación Inicial 30/05/2006
ES0312344015	A2	28/02/2019	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0312344015	A2	12/08/2021	MDY	Aa2	Aa2	Aaa
ES0312344015	A2	27/06/2018	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0312344023	B	30/12/2022	FCH	AA+	AA	AA
ES0312344023	B	12/08/2021	MDY	Baa1	Baa1	Aa3
ES0312344023	B	27/05/2021	SYP	AAA	AAA	A
ES0312344031	C	30/12/2022	FCH	A+	A	BBB+
ES0312344031	C	12/08/2021	MDY	Ba2	Ba2	Baa1
ES0312344031	C	27/05/2021	SYP	AA-	AA-	BBB
ES0312344049	D	30/12/2022	FCH	BB	B-	BB+
ES0312344049	D	14/05/2016	MDY	B3	B3	Ba3
ES0312344049	D	27/05/2021	SYP	BBB	BBB	BB





CLASE 8.^a



008903204

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.2

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

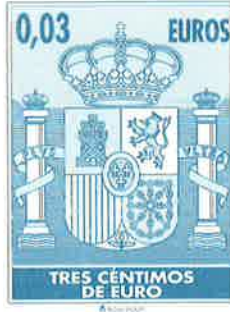
CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente				
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 30/05/2006		
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766		2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	316.395	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768		2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769		2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770		2770
Superior a 10 años	0771	1771	2771		2771
Total	0772	1772	2772	316.395	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	2773	2,27	2773
					8,88





CLASE 8.^a



008903205

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

5.053

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 30/05/2006	
	0775	7.886	1775	8.156	2775	17.220
Información sobre las mejores crediticias del Fondo						
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	8.610	8.610	8.610	2776	17.220
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	3	3	2.58	2777	0
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)					
1.3	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0	0	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0	0	0	2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0	0	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0	0	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2788	
3.3	Rating del avalista	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	Notas Explicativas	Notas Explicativas	Notas Explicativas	2790	
4	Subordinación de series (S/N)	S	S	S	2791	S
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	9.117	92,67	2792	2792	22
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)				2793	
5.1	Denominación de la contrapartida				2794	
5.2	Rating de la contrapartida				2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida				2796	



CLASE 8.^a



008903206

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.3

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Periodicidad Liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
		Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 30/05/2006	
Permuta 1	0801 TRIMESTRAL	0802 Intereses ordinarios y de demora percibidos por el Fondo durante el Periodo de Liquidación	0803 Suma de los Importes Nacionales Individuales, Importe Nocional Individual de cada Préstamo Hipotecario : se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los Préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%)	0804 Importe Nocional del Periodo de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses incrementado en 43 puntos básicos (0,43%).	0805 Suma de los Importes Nacionales Individuales, Importe Nocional Individual de cada Préstamo Hipotecario : se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los Préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%)	0806 1.796	1806 -602	2806 -53.359	3806
Totales						0808 1.796	0809 -602	0810 -53.359	



CLASE 8.ª



008903207

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.3

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación Inicial 30/05/2006	Situación Inicial 30/05/2006
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	3845





CLASE 8.^a



008903208

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.5

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

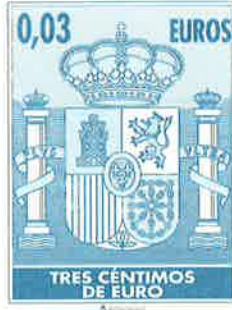
CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Período de pago según folio / escritura	Condiciones Iniciales folio / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.U.	1862	0	2862	4862	450	30	7862	8862
Comisión administrador	CAIXABANK	1863	0	2863	4863	0	0	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	SOCIETE GENERALE	1864	5	2864	4864	0	0	7864	8864
Otras		1865		2865	4865			7865	8865





CLASE 8.ª



008903209

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.5

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo	Fecha cálculo	
	31/12/2022	30/09/2022
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	S	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	N	N
3 Otros (S/N)	N	N
3.1 Descripción		
Contrapartida	Caixabank	
Capítulo foliero emisión (solo Fondos con foliero de emisión)	Módulo adicional 3.7.2.3	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo					Total
	0872	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022	31/12/2022	
Margen de intereses	0873	-83	-79	-89	-91	-342
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	150	40	13	-7	196
Dotaciones a provisiones (neto)	0875		0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876		0	0	2	2
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-33	-31	-31	-68	-163
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	35	-70	-107	-164	-307
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879					0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	-35				-35
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881					0
Repercusión de pérdidas (+) [(A)+(-B)+(-C)+(-D)]	0882	0	70	107	164	341
Comisión variable pagada	0883					0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884					0



CLASE 8.^a



008903210

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

AyT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.5
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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





CLASE 8.^a



008903211



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

AyT Génova Hipotecario VIII, FTH

	S.06
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario VIII, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
NOTAS EXPLICATIVAS	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª

ESTADO S.05.3
 AyT Génova Hipotecario VIII, FTH
 CUADRO A: INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJORES CREDITICIAS DEL FONDO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

1.3 DENOMINACIÓN	SITUACIÓN ACTUAL												SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR												SITUACIÓN INICIAL											
	1.4 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				1.5 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				1.6 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				1.7 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				1.8 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				1.9 RATING DE LA CONTRAPARTIDA				2.0 RATING DE LA CONTRAPARTIDA											
	Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Moody's	Fitch	S&P	DBRS	Moody's	Fitch	S&P	DBRS												
CADABANK S.A.	A3	P-2	BBB+	F2	A-	A-2	A-	A-	P-3 (Low)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A												
ENTIDAD ANUFA																																				



008903212



CLASE 8.^a



008903213

HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4640959 12 de mayo de 2022
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación a la baja de la serie C de A (sf) a BBB+ (sf) por parte de Fitch Ratings	4606078 17 de febrero de 2022
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4603842 11 de febrero de 2022
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4571719 11 de noviembre de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación al alza de las series A2, B y C, por parte de Moody's Investors Service	4550157 16 de agosto de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4550042 16 de agosto de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación a la baja de Serie D de B (sf) a B- (sf), por parte de Fitch Ratings	4534371 30 de junio de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación al alza de las series B de AA (sf) a AAA (sf), C de A- (sf) a AA- (sf) y D de BB (sf) a BBB (sf) por parte de Fitch Ratings	4522564 28 de mayo de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4515825 13 de mayo de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4472904 11 de febrero de 2021
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4443662 12 de noviembre de 2020
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4422329 17 de agosto de 2020
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4394258 13 de mayo de 2020
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4368850 13 de febrero de 2020
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4345694 13 de noviembre de 2019
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4324599 13 de agosto de 2019
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4301969 13 de mayo de 2019



CLASE 8.^a



008903214

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación al alza de la serie A2 de AA+ a AAA, por parte de Fitch Ratings	4274594 28 de febrero de 2019
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4268761 13 de febrero de 2019
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4245061 13 de noviembre de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4222701 13 de agosto de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación al alza de la serie A2 de A1 a Aa3 y de la serie B de Baa3 a Baa2, por parte de Moodys.	4209130 29 de junio de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4196358 14 de mayo de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación a la baja de la serie B de AA+ a AA, de la serie C de A+ a A y de la serie D de BB+ a B, por parte de Fitch Ratings.	4170749 13 de marzo de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación a la baja de la serie B de AA+ a AA, de la serie C de A+ a A y de la serie D de BB+ a B, por parte de Fitch Ratings.	4170749 13 de marzo de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4161197 14 de febrero de 2018
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4137405 14 de noviembre de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4118259 18 de agosto de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4091817 11 de mayo de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación al alza de la serie B de AA (sf) a AA+ (sf) y de la serie C de A (sf) a A+ (sf), por parte de Fitch Ratings	4069487 14 de marzo de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4062185 21 de febrero de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Modificación de las actuaciones a realizar por la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses en caso de descenso de su calificación y sustitución de la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.	4058246 3 de febrero de 2017
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4038464 14 de noviembre de 2016
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4018680 11 de agosto de 2016
AyT Génova Hipotecario VIII FTH	07/06/2006		Fijación tipo de los bonos	4018680 11 de agosto de 2016



CLASE 8.^a



008903215

MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
AYT GENOVA HIPOTECARIO VIII, FTH	30/01/2017	ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIÓN 18.5 CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES



CLASE 8.^a



008903216

2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022 DE AYT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

(El estado S.05.4 se adjunta como anexo de este informe de gestión)



CLASE 8.ª



008903217

AYT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

1. Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo

RIESGOS DERIVADOS DE LA NATURALEZA JURÍDICA Y LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

a) Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, es gestionado por una sociedad gestora. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La capacidad del Fondo para cumplir con las obligaciones de pago de principal e intereses derivadas de los Bonos, así como de sus gastos operativos y administrativos, dependen principalmente de los ingresos recibidos de los Préstamos Hipotecarios.

Los Bonos no estarán garantizados, ni serán obligaciones ni responsabilidad de ninguna otra entidad distinta del Fondo.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. Por consiguiente, la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de la Sociedad Gestora.

b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme a los artículos 18 y 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. En esa situación no existe garantía alguna de que se encuentre una sociedad gestora sustituta con la experiencia adecuada. Esto podría demorar la gestión de los pagos de los Préstamos Hipotecarios y en último término afectar negativamente al pago de los Bonos.



CLASE 8.^a



008903218

Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos por el mismo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

c) Limitación de acciones

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna contra los deudores de los Préstamos Hipotecarios que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de las Participaciones Hipotecarias, quien ostentará dicha acción.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos de cada Serie.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra Barclays Bank, S.A. o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

Tanto Barclays Bank, S.A. como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso (con la excepción de AyT Génova Hipotecario I, FTH y AyT Génova Hipotecario V, FTH en su calidad de cedentes por su condición de fondos de titulización hipotecaria). El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

Por lo que se refiere al negocio de emisión de las Participaciones Hipotecarias, no podrá ser objeto de reintegración sino mediante acción ejercitada por la administración concursal de Barclays Bank, S.A. de conformidad con lo previsto en la Ley Concursal y previa demostración de la existencia de fraude en el referido negocio, todo ello según lo contemplado en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario.



CLASE 8.^a



008903219

En el supuesto de que se declare el concurso de Barclays Bank, S.A. conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendrá derecho de separación sobre los títulos múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener de Barclays Bank, S.A. las cantidades que resulten de las Participaciones Hipotecarias desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que Barclays Bank, S.A. hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en los apartados 3.4.4.1 (Cuenta de Tesorería), 3.4.5 (Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos) y 3.7.2.1 (Gestión de cobros) del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 y lo establecido en el apartado 1b) de este Documento.

Informaciones procedentes de terceros

El Fondo ha suscrito contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con los Bonos. Estos incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, el Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el Contrato de Servicios Financieros y el Contrato de Aseguramiento.

Los Bonistas podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las referidas partes incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de los contratos anteriores.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

a) Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.



CLASE 8.^a



008903220

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

b) Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento dependerá entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de las Participaciones Hipotecarias y del precio satisfecho por los tenedores de cada Serie de Bonos.

El cumplimiento por el deudor con los términos pactados en los Préstamos Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influido por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad, de la vida media y de la duración de los Bonos recogidas en el Folleto está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.10 de la Nota de Valores de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse, así como a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés Nominal de cada Serie.

c) Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Serie que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores está sujeto a la amortización en tiempo y forma de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse.

d) Interés de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.



CLASE 8.^a



008903221

e) Subordinación de los Bonos

Los Bonos Serie A2 se encuentran postergados en el reembolso de principal respecto de los Bonos Serie A1, mientras que los intereses de ambas Series se pagarán a prorrata. Por su parte, los Bonos Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos Series A1 y A2, mientras que los Bonos Serie C se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto a los Bonos Series A1, A2 y B, y los Bonos Serie D se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos Series A1, A2, B y C (salvo lo estipulado en el apartado 4.9.3.4 de la Nota de Valores del Folleto Informativo en relación con la amortización a prorrata del principal de las Series A1, A2, B, C y D). No obstante, no existe ninguna seguridad de que estas reglas de subordinación protejan a los bonistas de las Series A1, A2, B, C y D del riesgo de una pérdida total.

Las reglas de subordinación entre las distintas Series se establecen en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo de acuerdo con el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

f) Diferimiento de intereses

El presente Folleto y el resto de documentación complementaria relativa a los Bonos, prevén el diferimiento del pago de intereses de los Bonos Series B, C y D en el caso de que se den las circunstancias previstas en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo y las reglas excepcionales allí previstas.

Los intereses de los Bonos de la Serie A1 y A2 no están sujetos a estas reglas de diferimiento.

g) Calificación de los Bonos

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación por las siguientes entidades de calificación: Standard and Poor's España S.A., Moody's Investors Service España S.A. y Fitch Ratings España S.A.U.

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las entidades de calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

Estas calificaciones no constituyen y no podrían en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que lleven a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.



CLASE 8.^a



008903222

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN

a) Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias

De acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el mismo.

Barclays Bank, S.A., como emisora de las Participaciones Hipotecarias no asume responsabilidad alguna por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Barclays Bank, S.A. responde ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos Hipotecarios, así como de la personalidad con la que ha efectuado su cesión mediante la emisión de las correspondientes Participaciones Hipotecarias. Tampoco asume en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales, ni incurre en pactos de recompra de los Préstamos Hipotecarios, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional relativos a la sustitución de los Préstamos Hipotecarios que no se ajusten, en el momento de constitución del Fondo, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de Barclays Bank, S.A. ni de la Sociedad Gestora. No existen otras garantías concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo Barclays Bank, S.A., la Sociedad Gestora, AyT Génova Hipotecario I, FTH y AyT Génova Hipotecario V, FTH y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

b) Protección limitada

Una inversión en los Bonos puede verse afectada, entre otros factores, por un deterioro de las condiciones económicas generales que tenga un efecto negativo sobre los pagos de los Préstamos Hipotecarios que respaldan la Emisión de Bonos del Fondo. En el caso de que los impagos de los Préstamos Hipotecarios alcanzaran un nivel elevado podrían reducir, o incluso eliminar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos Hipotecarios de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Asimismo, el grado de subordinación en el pago de intereses y de reembolso de principal de los Bonos de unas Series respecto de otras, constituye un mecanismo de protección diferenciada entre las distintas Series.



CLASE 8.^a



008903223

c) Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias

Las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo serán amortizadas anticipadamente cuando los deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios, o en caso de ser subrogado Barclays Bank, S.A. en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas se recogen en el apartado 4.9.3.4 de la Nota de Valores del Folleto Informativo.

La tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios depende de una gran variedad de factores económicos, sociales y de otra índole. Por ejemplo, los deudores pueden pagar anticipadamente sus préstamos cuando refinancian sus préstamos o venden las propiedades (ya sea voluntariamente o como consecuencia de alguna ejecución hipotecaria instada contra ellos). No es posible determinar la tasa de amortización anticipada que sufrirá la cartera.

d) Cesión de las Participaciones Hipotecarias GI

La inexistencia de Título Múltiple representativo de las Participaciones Hipotecarias GI impide la transmisión de las Participaciones Hipotecarias GI por el medio inicialmente previsto (endoso) y su posterior sustitución inmediata por un nuevo título actualizado. A la luz de lo anterior, la cesión de las Participaciones Hipotecarias GI se realizará mediante la cesión ordinaria de dichas participaciones hipotecarias que formará parte integrante de la Escritura de Constitución del Fondo. Tras el otorgamiento de dicha Escritura de Constitución se iniciará el procedimiento para la emisión de un duplicado del referido Título Múltiple nominativo en favor de AyT Génova Hipotecario VIII, Fondo de Titulización Hipotecaria.

Cualquier riesgo que pueda derivarse de la cesión descrita está mitigado ya que Barclays Bank, S.A. como emisor y depositario de las Participaciones Hipotecarias GI: (i) ha consentido y autorizado dicha cesión; (ii) ha asumido todos los daños y perjuicios que se deriven para cualquier tercero, incluido el Fondo, de la inexistencia del Título Múltiple original; (iii) se ha comprometido a atender puntualmente cualquier pago que se derive de las Participaciones Hipotecarias GI.”



CLASE 8.^a



008903224

2. **Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho relevante que afecte o modifique la información contenida en las cuentas anuales.

3. **Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura**

Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó un Fondo de Reserva con cargo al Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva descrito en el apartado 3.4.3.1 del Folleto Informativo y por un importe equivalente al mismo.

El importe del Fondo de Reserva se abonó inicialmente en la Cuenta de Tesorería. Su dotación, en su caso, durante la vida del Fondo, para mantener su Importe Requerido, se hizo de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Dicho Fondo de Reserva se emplea para atender las obligaciones de pago del Fondo derivadas de los ordinales 1º a 12º del Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

El Importe del Fondo de Reserva requerido (el “**Importe Requerido del Fondo de Reserva**”) se determinó de acuerdo con las siguientes reglas:

Durante los tres (3) primeros años desde la Fecha de Constitución del Fondo, el Importe Requerido del Fondo de Reserva fue de 17.220.000 euros

Una vez transcurrido el plazo de tres (3) años referido en el párrafo anterior, el nuevo Importe Requerido del Fondo de Reserva es igual a la menor cantidad de (i) 17.220.000 euros y (ii) la mayor de las siguientes cantidades:

- (i) 8.610.000 euros; o



CLASE 8.^a



008903225

- (ii) el 1.64% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de todas las Series en la Fecha de Determinación anterior al inicio del Periodo de Devengo de Intereses a que dicha Fecha de Determinación se refiere.

Cuenta de Tesorería

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y Barclays Bank, S.A. (como Agente Financiero) celebró un Contrato de Servicios Financieros en virtud del cual las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero devengan un tipo de interés igual a la media mensual del tipo EONIA (Euro Overnight Index Average), calculado por el Banco Central Europeo y publicado por REUTERS en su página EONIA, correspondiente al mes anterior.

Los saldos de la Cuenta de Tesorería deben mantenerse en euros.

En concreto, el Contrato de Servicios Financieros determina las cantidades que recibe el Fondo en el concepto de:

- (i) principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias;
- (ii) cualesquiera cantidades recibidas en pago de principal o intereses ordinarios y de demora de los Préstamos Hipotecarios, tanto por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución de las garantías hipotecarias o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas, en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor del Emisor incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por el Emisor al Fondo, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al préstamo;
- (iii) importe del principal de los Préstamos Hipotecarios ejecutados, desde la fecha de enajenación del inmueble, adquisición al precio de remate o importe determinado por resolución judicial, o procedimiento notarial;
- (iv) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería;



CLASE 8.^a



008903226

- (v) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria;
- (vi) el importe del Fondo de Reserva; y
- (vii) cualesquiera otras correspondientes a los activos del Fondo en cada instante, son depositadas en la Cuenta de Tesorería inicialmente abierta en Barclays Bank, S.A. (Agente Financiero), a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora.

Permuta Financiera de intereses

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank PLC, Sucursal en España un contrato de permuta financiera de intereses (“**Contrato de Permuta Financiera de Intereses**”) conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación:

La celebración del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tiene por objeto neutralizar el riesgo de base de los intereses variables que se produce en el Fondo entre los intereses variables de los Préstamos Hipotecarios referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestrales (salvo en el primer Periodo de Devengo de Intereses, en el que el Tipo de Interés de Referencia será la interpolación del Euribor a 5 meses y del Euribor a 6 meses), pero no neutraliza el riesgo de crédito que permanece en el Fondo.

El riesgo de crédito derivado de la morosidad de los Préstamos Hipotecarios se protege, en primer lugar a través del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva y, en segundo lugar, por la estructura subordinada de los Bonos Series A1, A2, B, C y D, tanto en el pago de los intereses como en el reembolso de principal, conforme al Orden de Prelación de Pagos del Fondo.

El funcionamiento de la permuta es el siguiente, en el entendimiento de que la liquidación será por saldos netos:

Parte A: El Fondo, representado por la Sociedad Gestora

Parte B: Barclays Bank PLC, Sucursal en España



CLASE 8.^a



008903227

1. Fecha de liquidación

Las fechas de liquidación (“**Fechas de Liquidación**”) coincidirán con las Fechas de Determinación.

2. Periodos de liquidación

Parte A:

Los “**Periodos de Liquidación**” para la Parte A serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación para la Parte A tendrá una duración equivalente a la comprendida entre la Fecha de Constitución (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

Parte B:

Los Periodos de Liquidación para la Parte B serán los días efectivamente transcurridos entre dos Fechas de Liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer Periodo de Liquidación para la Parte B tendrá una duración equivalente a la comprendida entre la Fecha de Constitución (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

3. Cantidades a pagar por la Parte A

En cada Fecha de Pago, la Parte A abonará una cantidad igual al importe a que asciende la suma de las cantidades efectivamente ingresadas en la Cuenta de Tesorería y, en su caso, en la Cuenta de Excedentes del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias, durante el Periodo de Liquidación en curso.

No se considerarán intereses ordinarios o de demora, y quedan expresamente excluidos del cómputo de la cantidad a abonar por la Parte A, (i) los Intereses Corridos que se produzcan al tiempo de la venta inicial de las Participaciones Hipotecarias, así como (ii) los intereses devengados, tanto ordinarios como de demora, con anterioridad a su fecha de suscripción, por las Participaciones Hipotecarias nuevas que hayan de ser emitidas por Barclays Bank, S.A. en el contexto de la sustitución de Participaciones Hipotecarias conforme a las reglas previstas en la Escritura de Constitución del Fondo y en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional.

La suma de las cantidades a pagar por la Parte A será la “**Cantidad a Pagar por la Parte A**”.



CLASE 8.^a



008903228

4. Cantidades a pagar por la Parte B

En cada Fecha de Pago, la Parte B abonará una cantidad que resulta de la aplicación de las reglas siguientes:

1. Se procederá al cálculo de los “**Importes Nacionales Individuales**” correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses ordinarios y de demora percibidos por el Fondo durante el Periodo de Liquidación. Para ello, se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los Préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%). El resultado de ese cociente será el Importe Ncional Individual de cada Préstamo Hipotecario.
2. Se procederá a la suma de los Importes Nacionales Individuales. El resultado será el “**Importe Ncional del Periodo de Liquidación**”.
3. La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el Importe Ncional del Periodo de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses (o la interpolación del EURIBOR a 5 meses y del EURIBOR a 6 meses para el primer Periodo de Liquidación, conforme a lo establecido para el cálculo del Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses) vigente en la Fecha de Fijación del Tipo de Interés inmediata posterior a la Fecha de Determinación que delimitó el inicio del Periodo de Liquidación, incrementado en 43 puntos básicos (0,43%). Dicha cantidad será la “**Cantidad a Pagar por la Parte B**”.

El cálculo de la Cantidad a Pagar por la Parte B se efectuará sobre la base de la duración del Periodo de Liquidación y un año de 360 días. El tipo de interés EURIBOR a 3 meses (y la interpolación para el primer Periodo de Devengo de Intereses) se calcularán en las fechas y conforme a los procedimientos previstos para el cálculo del Tipo de Interés de Referencia EURIBOR en el apartado 4.8.1 de la Nota de Valores.

5. Cantidad Neta a pagar

En cada Fecha de Liquidación se devengará una única cantidad a pagar, que se satisfará en la Fecha de Pago inmediata posterior, ya sea por la Parte A en favor de la Parte B, o viceversa (en adelante, la “**Cantidad Neta**”).

La Cantidad Neta a pagar por la Parte A a la Parte B será la diferencia positiva existente entre la Cantidad a Pagar por la Parte A y la Cantidad a Pagar por la Parte B.



CLASE 8.ª



008903229

La Cantidad Neta a pagar por la Parte B a la Parte A será la diferencia positiva existente entre la Cantidad a Pagar por la Parte B y la Cantidad a Pagar por la Parte A.

En caso de que en una Fecha de Liquidación la Cantidad a Pagar por la Parte B y la Cantidad a Pagar por la Parte A fueran idénticas, no habrá Cantidad Neta a pagar por ninguna de las Partes a la otra en la Fecha de Pago inmediata posterior.

6. Estipulaciones adicionales

Si en una Fecha de Pago el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para efectuar el pago de la totalidad de la cantidad que le correspondiera satisfacer a la Parte B, Sucursal en España, la cantidad no satisfecha se acumulará devengando intereses de demora al mismo tipo que el de los Préstamos Subordinados para Gastos Iniciales y Constitución del Fondo de Reserva, y se liquidará en la siguiente Fecha de Pago en la que el Fondo disponga de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional y las reglas excepcionales previstas en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional.

Si las calificaciones de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de Barclays Bank PLC descendieran, durante cualquier momento a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, por debajo de A-1, P-1 o F1 (siendo sus calificaciones actuales A-1+, P-1 y F1+) según las escalas de calificación de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo, o si las calificaciones de la deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada de Barclays Bank PLC descendieran, durante cualquier momento a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, por debajo de A2 o de A (siendo sus calificaciones actuales Aa1 y AA+) según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo, la Parte B, en el plazo máximo de treinta (30) días desde la fecha en que tuviera lugar dicha circunstancia:

- (i) obtendrá de una entidad de crédito cuya deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo, un aval a primer requerimiento en garantía de las obligaciones de la Parte B, bajo este Contrato; o bien
- (ii) constituirá un depósito de efectivo o de valores en una entidad calificada P-1 por Moody's pignorado en favor del Fondo y en garantía de las obligaciones de la Parte B por un importe tal, calculado en función del valor de mercado de cada operación en particular, que permita mantener las calificaciones asignadas a cada Serie de Bonos según lo requerido por los Criterios de Swap de las Entidades de Calificación en vigor en ese momento; o bien



CLASE 8.^a



008903230

- (iii) conseguirá que un tercero cuya deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo asuma la posición contractual de la Parte B, en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, sea mediante su subrogación en el Contrato, sea mediante la celebración de un nuevo contrato en condiciones sustancialmente idénticas a este Contrato y a las operaciones afectadas.

En el caso de que las calificaciones de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de Barclays Bank PLC descendieran, durante cualquier momento a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, por debajo de P-2 o F2 según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo, o si las calificaciones de la deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada de Barclays Bank PLC descendieran, durante cualquier momento a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, por debajo de BBB, A3 o BBB+ según las escalas de calificación de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo, sólo las opciones (i) y (iii) serán válidas, debiendo constituir Barclays Bank PLC, Sucursal en España el depósito establecido en la opción (ii) en el plazo máximo de diez (10) días desde el acaecimiento de tal circunstancia, hasta que un tercero le sustituya en su posición contractual en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses en el plazo máximo de treinta (30) días desde el acaecimiento de tal circunstancia.

A estos efectos, los “**Criterios de Swap de las Entidades de Calificación**” serán los criterios oficiales publicados respectivamente por S&P, Moody's y Fitch que se encuentren vigentes en cada momento y en los que se definan las pautas para la cuantificación del importe del depósito referido en el apartado (ii) anterior.

En cualquier caso dichas opciones no podrán tener un impacto negativo sobre las calificaciones asignadas por S&P, Moody's y Fitch a cada una de las Series A1, A2, B, C y D de los Bonos.

La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses (por ejemplo, por incumplimiento grave de la Parte B de sus obligaciones o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a la Parte B) no constituirá en sí misma una causa de amortización anticipada de Bonos y liquidación anticipada del Fondo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente del equilibrio financiero. En caso de resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el pago del Importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC, Sucursal en España ocupará el décimo cuarto (14º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, y el décimo tercero (13º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional.



CLASE 8.^a



008903231

El Contrato de Permuta Financiera de Intereses quedará resuelto de pleno derecho en caso de que alguna de las Entidades de Calificación no confirmara antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.

7. Aspectos relevantes

- (i) Las liquidaciones que recibe Barclays Bank PLC, Sucursal en España están originadas por un criterio de “caja” en el sentido de que son los intereses efectivamente ingresados en la Cuenta de Tesorería y, en su caso, en la Cuenta de Excedentes, dentro de cada Periodo de Liquidación de la permuta, las que determinan las cantidades que el Fondo paga a Barclays Bank PLC, Sucursal en España en cada Fecha de Pago.
- (ii) Las liquidaciones que Barclays Bank PLC, Sucursal en España paga en cada Fecha de Pago también están originadas por un criterio de “caja”, al tomar como importe nocional el importe variable que debe pagar la Parte A en cada Periodo de Liquidación, vinculado a un criterio de “caja”.
- (iii) En caso de sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España como contraparte en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, las referencias a Barclays Bank PLC, Sucursal en España en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional y las reglas excepcionales previstas en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional se entenderán realizadas a la nueva entidad de contrapartida. En caso de que se produzca una causa de resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Sociedad Gestora deberá buscar, a ser posible antes de dar por resuelto el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, una entidad de contrapartida con unas calificaciones mínimas de su deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody’s y Fitch respectivamente y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody’s y Fitch respectivamente, con la que formalizar un nuevo contrato de permuta financiera de intereses en condiciones sustancialmente idénticas al Contrato de Permuta Financiera de Intereses y a las operaciones afectadas; todo ello actuando la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y con el objeto de mantener la calificación otorgada a los Bonos.



CLASE 8.^a



008903232

4. Evolución del fondo

Las cifras contenidas en este apartado pueden verse afectadas por el redondeo al indicarse en miles de euros, según requerimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril de CNMV.

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2022 ha sido del 6,75%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 77,97%.

b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios participados y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Intervalo	Datos al 31/12/2022				Datos al 31/12/2021			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	5.335	99,94%	252.463	99,89%	6.009	98,86%	298.386	97,57%
40,00- 60,00	1	0,02%	139	0,06%	67	1,10%	7.263	2,37%
60,00- 80,00	1	0,02%	93	0,04%	1	0,02%	100	0,03%
80,00-100,00	1	0,02%	52	0,02%	1	0,02%	56	0,02%
100,00-120,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.338	100%	252.747	100%	6.078	100%	305.805	100%
Media Ponderada		23,1%				24,95%		

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

Datos al 31/12/2022	Datos al 31/12/2021
1,35%	1.21%



008903233

CLASE 8.^a

Por distribución geográfica

Asimismo, la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2022				Datos al 31/12/2021			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	991	18,57%	43.532	17,22%	1.125	18,51%	52.077	17,03%
Aragón	127	2,38%	5.600	2,22%	143	2,35%	6.625	2,17%
Asturias	82	1,54%	3.102	1,23%	94	1,55%	3.761	1,23%
Baleares	189	3,54%	9.505	3,76%	214	3,52%	11.218	3,67%
Canarias	350	6,56%	16.539	6,54%	389	6,40%	19.955	6,53%
Cantabria	94	1,76%	2.993	1,18%	105	1,73%	3.600	1,18%
Castilla-León	190	3,56%	6.862	2,71%	217	3,57%	8.394	2,74%
Castilla La Mancha	63	1,18%	2.558	1,01%	68	1,12%	3.087	1,01%
Cataluña	816	15,29%	44.731	17,70%	929	15,28%	54.660	17,87%
Extremadura	9	0,17%	288	0,11%	10	0,16%	372	0,12%
Galicia	152	2,85%	4.974	1,97%	172	2,83%	6.037	1,97%
Madrid	1.382	25,89%	74.386	29,43%	1.605	26,41%	90.445	29,58%
Melilla	2	0,04%	69	0,03%	2	0,03%	78	0,03%
Murcia	128	2,40%	5.060	2,00%	141	2,32%	6.007	1,96%
Navarra	69	1,29%	2.994	1,18%	78	1,28%	3.586	1,17%
La Rioja	19	0,36%	674	0,27%	22	0,36%	811	0,27%
Comunidad Valenciana	488	9,14%	20.205	7,99%	538	8,85%	24.256	7,93%
País Vasco	187	3,50%	8.674	3,43%	226	3,72%	10.836	3,54%
Total	5.338	100,00%	252.747	100,00%	6.078	100,00%	305.805	100,00%

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total		
Hasta 1 mes	1	0	-	-	0	56	56
De 1 a 3 meses	3	3	-	-	3	206	209
De 3 a 6 meses	1	2	-	-	2	64	66
De 6 a 9 meses	4	17	-	1	18	286	304
De 9 a 12 meses	4	14	-	-	14	156	171
Más de 12 meses	3	24	-	1	25	180	205
Totales	16	60	-	2	62	948	1.010



CLASE 8.^a



008903234

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2022 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2022	31/12/2021
Nº Activos vivos (Uds.)	5.338	6.078
Importe pendiente (euros)	252.747	305.805
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,23%	0,08%
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,93%	2,02%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,12%	0,04%

d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 1.664 millones de euros, integrados por 9.240 Bonos de la Serie A1, 31.500 Bonos de la Serie A2, 420 Bonos de la Serie B, 420 Bonos de la Serie C y 420 Bonos de la Serie D.

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2022 se resume en el cuadro de la página siguiente:

Cifras en miles de euros

SERIE A1 ES0312344007			SERIE A2 ES0312344015				
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO		INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/08/2015	0	0	0	15/11/2022	294	12.540	239.565
18/05/2015	0	0	0	16/08/2022	0	12.131	252.105
16/02/2015	0	0	0	17/05/2022	0	12.591	264.236
17/11/2014	0	0	0	15/02/2022	0	16.377	276.827
18/08/2014	0	0	0	15/11/2021	0	11.231	293.204
16/05/2014	0	0	0	16/08/2021	0	15.740	304.436
17/02/2014	0	0	0	17/05/2021	0	13.593	320.175
15/11/2013	0	0	0	15/02/2021	0	15.986	333.768
16/08/2013	0	0	0	16/11/2020	0	13.568	349.754
16/05/2013	0	0	0	17/08/2020	0	13.592	363.322
15/02/2013	0	0	0	18/05/2020	0	13.223	376.914
15/11/2012	0	0	0	17/02/2020	0	19.219	390.138
16/08/2012	0	0	0	15/11/2019	0	15.839	409.357
16/05/2012	0	0	0	16/08/2019	0	14.874	425.196
15/02/2012	0	0	0	16/05/2019	0	14.347	440.070
18/08/2008	538	42.070	0	15/02/2019	0	19.426	454.417
16/05/2008	924	41.393	42.070	15/11/2018	0	15.667	473.843
15/02/2008	1.743	64.363	83.463	16/08/2018	0	18.210	489.510
15/11/2007	2.175	41.445	147.825	16/05/2018	0	11.667	507.720
16/08/2007	2.566	55.591	189.270	15/02/2018	0	21.889	519.387
16/05/2007	2.848	50.737	244.861	15/11/2017	0	18.984	541.277
15/02/2007	3.442	75.771	295.598	16/08/2017	0	19.016	560.261
15/11/2006	6.312	90.631	371.369	16/05/2017	0	19.785	579.276
				15/02/2017	0	24.407	599.062



008903235

CLASE 8.^a

SERIE A1		
ES0312344007		
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO

15/11/2016
16/08/2016
17/05/2016
15/02/2016
16/11/2015
17/08/2015
18/05/2015
16/02/2015
17/11/2014
18/08/2014
16/05/2014
17/02/2014
15/11/2013
16/08/2013
16/05/2013
15/02/2013
15/11/2012
16/08/2012
16/05/2012
15/02/2012
15/11/2011
16/08/2011
16/05/2011
15/02/2011
15/11/2010
16/08/2010
17/05/2010
15/02/2010
16/11/2009
17/08/2009
18/05/2009
16/02/2009
17/11/2008
18/08/2008
16/05/2008
15/02/2008
15/11/2007
16/08/2007
16/05/2007
15/02/2007
15/11/2006

SERIE A2		
ES0312344015		
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
0	17.260	623.469
0	18.989	640.729
0	17.700	659.717
105	28.950	677.418
213	19.058	706.367
247	20.810	725.426
358	5.874	746.235
432	32.299	752.110
692	22.969	784.409
1.028	21.459	807.378
890	21.563	828.837
825	31.682	850.401
834	22.412	882.083
814	23.828	904.495
871	23.410	928.323
836	33.215	951.732
1.245	22.202	984.947
2.201	30.493	1.007.149
3.213	24.385	1.037.642
4.500	37.110	1.062.027
4.760	24.983	1.099.137
4.587	26.549	1.124.120
3.634	28.124	1.150.669
3.731	48.205	1.178.793
3.298	28.717	1.226.998
2.687	35.767	1.255.714
2.690	35.316	1.291.481
2.964	46.302	1.326.798
3.594	30.398	1.373.100
5.192	41.775	1.403.498
7.861	36.360	1.445.273
16.941	46.720	1.481.633
20.290	43.965	1.528.353
20.546	2.682	1.572.318
17.836	0	1.575.000
18.978	0	1.575.000
18.497	0	1.575.000
16.909	0	1.575.000
15.569	0	1.575.000
15.001	0	1.575.000
22.202	0	1.575.000



CLASE 8.^a



008903236

Cifras en miles de euros

	SERIE B			SERIE C		
	ES0312344023			ES0312344031		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/11/2022	11	0	7.730	15	0	7.730
16/08/2022	0	0	7.730	1	0	7.730
17/05/2022	0	0	7.730	0	0	7.730
15/02/2022	0	0	7.730	0	0	7.730
15/11/2021	0	0	7.730	0	0	7.730
16/08/2021	0	0	7.730	0	0	7.730
17/05/2021	0	0	7.730	0	0	7.730
15/02/2021	0	0	7.730	0	0	7.730
16/11/2020	0	0	7.730	0	0	7.730
17/08/2020	0	1.316	7.730	5	1.316	7.730
18/05/2020	0	0	9.047	1	0	9.047
17/02/2020	0	0	9.047	2	0	9.047
15/11/2019	0	0	9.047	2	0	9.047
16/08/2019	0	316	9.047	4	316	9.047
16/05/2019	0	305	9.363	4	305	9.363
15/02/2019	0	413	9.668	4	413	9.668
15/11/2018	0	333	10.082	4	333	10.082
16/08/2018	0	387	10.415	4	387	10.415
16/05/2018	0	1.943	10.803	4	1.943	10.803
15/02/2018	0	0	12.746	5	0	12.746
15/11/2017	0	0	12.746	5	0	12.746
16/08/2017	0	0	12.746	5	0	12.746
16/05/2017	0	0	12.746	4	0	12.746
15/02/2017	0	519	12.746	5	519	12.746
15/11/2016	0	367	13.265	6	367	13.265
16/08/2016	0	404	13.633	8	404	13.633
17/05/2016	2	993	14.037	11	993	14.037
15/02/2016	5	0	15.029	15	0	15.029
16/11/2015	8	405	15.029	17	405	15.029
17/08/2015	8	443	15.435	19	443	15.435
18/05/2015	13	3.439	15.877	27	5.123	15.877
16/02/2015	15	0	19.316	29	0	21.000
17/11/2014	20	0	19.316	36	0	21.000
18/08/2014	28	0	19.316	44	0	21.000
16/05/2014	24	0	19.316	39	0	21.000
17/02/2014	22	0	19.316	38	0	21.000
15/11/2013	22	0	19.316	37	0	21.000
16/08/2013	21	486	19.316	36	0	21.000
16/05/2013	23	478	19.803	37	0	21.000
15/02/2013	22	678	20.280	36	0	21.000
15/11/2012	30	42	20.958	43	0	21.000
16/08/2012	49	0	21.000	62	0	21.000
16/05/2012	68	0	21.000	81	0	21.000
15/02/2012	90	0	21.000	104	0	21.000
15/11/2011	93	0	21.000	106	0	21.000
16/08/2011	88	0	21.000	101	0	21.000
16/05/2011	69	0	21.000	82	0	21.000
15/02/2011	68	0	21.000	82	0	21.000
15/11/2010	59	0	21.000	73	0	21.000
16/08/2010	48	0	21.000	61	0	21.000
17/05/2010	47	0	21.000	60	0	21.000
15/02/2010	50	0	21.000	63	0	21.000
16/11/2009	58	0	21.000	71	0	21.000



008903237

CLASE 8.^a

	SERIE B			SERIE C		
	ES0312344023			ES0312344031		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
17/08/2009	80	0	21.000	93	0	21.000
18/05/2009	116	0	21.000	129	0	21.000
16/02/2009	237	0	21.000	250	0	21.000
17/11/2008	275	0	21.000	289	0	21.000
18/08/2008	278	0	21.000	292	0	21.000
16/05/2008	242	0	21.000	255	0	21.000
15/02/2008	257	0	21.000	271	0	21.000
15/11/2007	251	0	21.000	264	0	21.000
16/08/2007	230	0	21.000	243	0	21.000
16/05/2007	212	0	21.000	225	0	21.000
15/02/2007	204	0	21.000	218	0	21.000
15/11/2006	303	0	21.000	326	0	21.000

Cifras en miles de euros

	SERIE D		
	ES0312344049		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/11/2022	45	0	7.730
16/08/2022	31	0	7.730
17/05/2022	29	0	7.730
15/02/2022	28	0	7.730
15/11/2021	28	0	7.730
16/08/2021	29	0	7.730
17/05/2021	29	0	7.730
15/02/2021	29	0	7.730
16/11/2020	30	0	7.730
17/08/2020	40	1.316	7.730
18/05/2020	36	0	9.047
17/02/2020	38	0	9.047
15/11/2019	37	0	9.047
16/08/2019	40	316	9.047
16/05/2019	41	305	9.363
15/02/2019	43	413	9.668
15/11/2018	44	333	10.082
16/08/2018	46	387	10.415
16/05/2018	53	1.943	10.803
15/02/2018	54	0	12.746
15/11/2017	54	0	12.746
16/08/2017	54	0	12.746
16/05/2017	53	0	12.746
15/02/2017	57	519	12.746
15/11/2016	59	367	13.265
16/08/2016	62	404	13.633
17/05/2016	70	993	14.037
15/02/2016	73	0	15.029
16/11/2015	77	405	15.029
17/08/2015	80	443	15.435
18/05/2015	109	5.123	15.877
16/02/2015	110	0	21.000
17/11/2014	117	0	21.000
18/08/2014	128	0	21.000
16/05/2014	117	0	21.000
17/02/2014	122	0	21.000



CLASE 8.ª



008903238

SERIE D			
ES0312344049			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/11/2013	118	0	21.000
16/08/2013	118	0	21.000
16/05/2013	117	0	21.000
15/02/2013	118	0	21.000
15/11/2012	125	0	21.000
16/08/2012	144	0	21.000
16/05/2012	162	0	21.000
15/02/2012	186	0	21.000
15/11/2011	188	0	21.000
16/08/2011	184	0	21.000
16/05/2011	162	0	21.000
15/02/2011	164	0	21.000
15/11/2010	154	0	21.000
16/08/2010	142	0	21.000
17/05/2010	141	0	21.000
15/02/2010	144	0	21.000
16/11/2009	153	0	21.000
17/08/2009	174	0	21.000
18/05/2009	210	0	21.000
16/02/2009	332	0	21.000
17/11/2008	370	0	21.000
18/08/2008	376	0	21.000
16/05/2008	337	0	21.000
15/02/2008	353	0	21.000
15/11/2007	345	0	21.000
16/08/2007	325	0	21.000
16/05/2007	305	0	21.000
15/02/2007	300	0	21.000
15/11/2006	465	0	21.000

Al 31 de diciembre de 2022, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

Denominación	A2	A2	A2	B	B	B
Serie	ES0312344015	ES0312344015	ES0312344015	ES0312344023	ES0312344023	ES0312344023
Calificación cambio de calificación crediticia	28/02/2019	12/08/2021	27/06/2018	30/12/2022	12/08/2021	27/05/2021
Agencia de calificación crediticia	FITCH	MOODY'S	Standard & Poor's	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	AAA	Aa2	AAA	AA+	Baa1	AAA
Calificación - Situación cierre anual anterior	AAA	Aa2	AAA	AA	Baa1	AAA
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA	AA	Aa3	A



CLASE 8.ª



008903239

Denominación	C	C	C	D	D	D
Serie	ES0312344031	ES0312344031	ES0312344031	ES0312344049	ES0312344049	ES0312344049
Fecha último cambio de calificación crediticia	30/12/2022	12/08/2021	27/05/2021	30/12/2022	14/05/2016	27/05/2021
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	A+	Ba2	AA-	BB	B3	BBB
Calificación - Situación cierre anual anterior	A	Ba2	AA-	B-	B3	BBB
Calificación - Situación inicial	BBB+	Baa1	BBB	BB+	Ba3	BB

f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2022 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos B, C y D como se puede observar en el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

Saldo Nominal Titulizado	2.100.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	252.687
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	12,03%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	252.747
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	12,04%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	1.847.253

5. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2022, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.



CLASE 8.^a



008903240

6. **Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados**

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra a continuación:

Cifras en miles euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	0,00 €	0,00 €
15/02/2023	0,00 €	0,00 €
15/05/2023	0,00 €	0,00 €
15/08/2023	0,00 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	0,00 €
15/02/2024	0,00 €	0,00 €
15/05/2024	0,00 €	0,00 €
15/08/2024	0,00 €	0,00 €
15/11/2024	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 1,614273153

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €
15/02/2023	226.023.777,70 €	13.540.967,30 €
15/05/2023	218.400.731,35 €	7.623.046,35 €
15/08/2023	210.906.868,27 €	7.493.863,08 €
15/11/2023	203.486.805,40 €	7.420.062,87 €
15/02/2024	196.234.828,80 €	7.251.976,60 €
15/05/2024	189.077.646,56 €	7.157.182,24 €
15/08/2024	182.004.498,66 €	7.073.147,90 €
15/11/2024	0,00 €	182.004.498,66 €

Totales 239.564.745,00 €



CLASE 8.^a



008903241

Vida Media (años) 1,876712329

Vida Media (años) 1,876712329

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,876712329

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.^a



008903242

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	0,00 €	0,00 €
15/02/2023	0,00 €	0,00 €
15/05/2023	0,00 €	0,00 €
15/08/2023	0,00 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	0,00 €
15/02/2024	0,00 €	0,00 €
15/05/2024	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 1,156033062

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €
15/02/2023	218.547.124,15 €	21.017.620,85 €
15/05/2023	207.985.328,51 €	10.561.795,64 €
15/08/2023	197.749.173,77 €	10.236.154,74 €
15/11/2023	187.712.379,85 €	10.036.793,92 €
15/02/2024	177.967.267,20 €	9.745.112,65 €
15/05/2024	0,00 €	177.967.267,20 €

Totales 239.564.745,00 €

Vida Media (años) 1,37260274

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,37260274

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,37260274

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2024	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2024	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.^a



008903243

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 6,68016%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	0,00 €	0,00 €	
15/02/2023	0,00 €	0,00 €	
15/05/2023	0,00 €	0,00 €	
15/08/2023	0,00 €	0,00 €	
15/11/2023	0,00 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	0,00 €	

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie B			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 0,962408987

Bonos Serie A2			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €	
15/02/2023	217.489.668,10 €	22.075.076,90 €	
15/05/2023	205.931.729,37 €	11.557.938,73 €	
15/08/2023	194.760.316,28 €	11.171.413,09 €	
15/11/2023	183.846.784,85 €	10.913.531,43 €	
15/02/2024	0,00 €	183.846.784,85 €	

Totales 239.564.745,00 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie D			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.^a



008903244

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	0,00 €	0,00 €	
15/02/2023	0,00 €	0,00 €	
15/05/2023	0,00 €	0,00 €	
15/08/2023	0,00 €	0,00 €	
15/11/2023	0,00 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	0,00 €	

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,942033309

Bonos Serie A2			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €	
15/02/2023	215.402.011,54 €	24.162.733,46 €	
15/05/2023	201.901.845,00 €	13.500.166,54 €	
15/08/2023	188.932.359,16 €	12.969.485,84 €	
15/11/2023	176.358.203,86 €	12.574.155,30 €	
15/02/2024	0,00 €	176.358.203,86 €	

Totales 239.564.745,00 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie B			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie C			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 1,126027397

Bonos Serie D			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/11/2023	7.730.255,40 €	0,00 €	
15/02/2024	0,00 €	7.730.255,40 €	

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.^a



008903245

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	0,00 €	0,00 €
15/02/2023	0,00 €	0,00 €
15/05/2023	0,00 €	0,00 €
15/08/2023	0,00 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 0,737945447

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €
15/02/2023	212.263.906,33 €	27.300.838,67 €
15/05/2023	195.903.863,57 €	16.360.042,76 €
15/08/2023	180.349.607,33 €	15.554.256,24 €
15/11/2023	0,00 €	180.349.607,33 €

Totales 239.564.745,00 €

Vida Media (años) 0,873972603

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 0,873972603

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 0,873972603

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.^a



008903246

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 0,719759499

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	0,00 €	0,00 €
15/02/2023	0,00 €	0,00 €
15/05/2023	0,00 €	0,00 €
15/08/2023	0,00 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	0,00 €

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	239.564.745,00 €	0,00 €
15/02/2023	209.135.761,81 €	30.428.983,19 €
15/05/2023	189.994.304,59 €	19.141.457,22 €
15/08/2023	172.000.524,43 €	17.993.780,16 €
15/11/2023	0,00 €	172.000.524,43 €

Totales 0,00 €

Totales 239.564.745,00 €

Vida Media (años) 0,873972603

Vida Media (años) 0,873972603

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €

Vida Media (años) 0,873972603

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2022	7.730.255,40 €	0,00 €
15/02/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/05/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/08/2023	7.730.255,40 €	0,00 €
15/11/2023	0,00 €	7.730.255,40 €

Totales 7.730.255,40 €



CLASE 8.ª



008903247

7. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 6,68016%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago 15/02/2024. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

8. Otra información de los activos y pasivos

Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	90	855	950	0,96	1,00	0,95	
2. Activos Morosos por otras razones								
Total Morosos			855	950	0,96	1,00	0,95	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
3. Activos Fallidos con antigüedad igual o superior a	18	0	796	848	0,67	0,61	0,64	
4. Activos fallidos por otras razones								
Total Fallidos			796	848	0,67	0,61	0,64	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4



CLASE 8.^a



008903248

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El Administrador no podrá, en ningún caso (ni siquiera a instancias de la Sociedad Gestora), entablar renegociaciones de tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	05/05/2036	05/05/2036

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	15	FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE
Anterior Fecha de Pago de Cupón	15 /11/2022	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Anterior Fecha de Determinación	07 /11/2022	
Próxima Fecha de Pago	15/02/2023	

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A2	EUR 3M	0,14 %	11/11/2022	1,762%	1,902%
TRAMO B	EUR 3M	0,22 %	11/11/2022	1,762%	1,982%
TRAMO C	EUR 3M	0,47 %	11/11/2022	1,762%	2,232%
TRAMO D	EUR 3M	2,00 %	11/11/2022	1,762%	3,762%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	2,00 %	11/11/2022	1,762%	3,762%
	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	95980020140005213054
Original Legal Entity Identifier	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A2	AYTGH VIII A2
TRAMO B	AYTGH VIII B
TRAMO C	AYTGH VIII C
TRAMO D	AYTGH VIII D



CLASE 8.^a



008903249

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
<i>Contrapartida Swap</i>	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
<i>Depositario Garantía Swap</i>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
<i>Administrador</i>	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
<i>Depositario Reserva Commingling</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Back up Servicer</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Acreditante Línea Liquidez</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Garantía Línea Liquidez</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Avalista</i>	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Adecuación CS y AF a Criterios S&P 2010	05/07/2011	
Incorporación de Société Générale en sustitución de Barclays Bank SA como Agente Financiero	21/01/2015	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Establecimiento en SG Sucursal en España, depósito en garantía de las obligaciones de Barclays Bank PLC como CS de la operación.	09/07/2015	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Modificación Número de Cuenta de Tesorería y de la remuneración aplicable a la misma	20/05/2016	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Modificación Número de Cuenta de Garantías y de la remuneración aplicable a la misma	20/05/2016	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
1ª Escritura de Modificación, a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses en caso de descenso de su calificación por S&P, Fitch y MOODY'S, así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro	30/01/2017	
Incorporación de Banco Santander en sustitución de Barclays Bank PLC, como Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses	30/01/2017	BANCO SANTANDER, S.A.

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

AGENCIA DE CALIFICACIÓN	CONDICIONES DOCUMENTACIÓN			HÁBILES / NATURALES
	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	A-1	60	Naturales
FITCH	N/A	F1	60	Naturales
MOODY'S	N/A	P-1	60	Naturales



008903250

CLASE 8.ª

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	STANDARD & POOR'S	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S CON COLATERAL	A	N/A	10	Hábiles
	BBB+	N/A	60	Naturales
FITCH CON COLATERAL	A	F1	30	Naturales
	BBB-	F3	30	Naturales
MOODY'S CON COLATERAL	A3	N/A	30	Hábiles
	Baa2	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A.	STANDARD & POOR'S			NO *	N/P
	CON COLATERAL	AA-	A-1+	NO	N/P
	FITCH			NO	N/P
	CON COLATERAL	A	F1	NO	N/P
	MOODY'S			NO	N/P
CON COLATERAL	A2	P-1	NO	N/P	

*** NOTAS**

S&P: Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la Entidad de Contrapartida de Swap

DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	A	N/A	N/A	N/A
FITCH	A	F1	N/A	N/A
MOODY'S	Baa3	N/A	N/A	N/A



CLASE 8.^a



008903251

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	STANDARD & POOR'S	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POOR'S	N/A	A-1	N/A	N/A
FITCH	N/A	N/A	N/A	N/A
MOODY'S	N/A	N/A	N/A	N/A

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	STANDARD & POOR'S	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A+	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

*** NOTAS**

S&P: La participación de Caixabank, S.A. como Administrador de los Activos no tiene impacto sobre la calificación de los Bonos, de forma que no es necesario llevar a cabo ninguna actuación adicional.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.ª



008903252

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

AYT Génova Hipotecario VIII, FTH

S.05.4

Denominación Fondo: AYT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto					
	7000	0	7002	90	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a					7003	855	7006	950	7009	0,96	7012	1	7015	0,95	
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7016		
Total Morosos					7005	855	7008	950	7011	0,96	7014	1	7017	854.665	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a					7021	796	7024	847	7027	0,67	7030	0,61	7033	0,64	
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos					7023	796	7026	847	7029	0,67	7032	0,61	7035	0,64	7036

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



CLASE 8.^a



008903253

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

AVT Génova Hipotecario VIII, FTH

5,054

Denominación Fondo: AVT Génova Hipotecario VIII, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referenda Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es	1	0,31	0,31	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es	0,75	0,31	0,31	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es	1,25	0,31	0,31	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
(iii) Cuando en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al porcentaje recogido del 5% OTROS TRIGGERS	1	0,31	0,31	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL A LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.2.2
	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a

008903254

beka**titulizacion**

AYT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, F.T.H.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El Administrador no podrá, en ningún caso (ni siquiera a Instancias de la Sociedad Gestora), entablar renegociaciones de tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de Interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	05/05/2036	05/05/2036

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
	15	FEBRERO MAYO AGOSTO NOVIEMBRE
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)		
Anterior Fecha de Pago de Cupón	15/11/2022	
Anterior Fecha de Determinación	07/11/2022	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	15/02/2023	

FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A2	EUR 3M	0,14 %	11/11/2022	1,762 %	1,902%
TRAMO B	EUR 3M	0,22 %	11/11/2022	1,762 %	1,982%
TRAMO C	EUR 3M	0,47 %	11/11/2022	1,762 %	2,232%
TRAMO D	EUR 3M	2,00 %	11/11/2022	1,762 %	3,762%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	2,00 %	11/11/2022	1,762 %	3,762%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO

* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	95980020140005213054
--	----------------------

	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A2	AYTGH VIII A2
TRAMO B	AYTGH VIII B
TRAMO C	AYTGH VIII C
TRAMO D	AYTGH VIII D



CLASE 8.ª



008903255

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Depositario Cuenta Tesorería	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Contrapartida Swap	BANCO SANTANDER, S.A	BANCO SANTANDER, S.A
Depositario Garantía Swap	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Administrador	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Reserva Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Adecuación CS y AF a Criterio S&P 2010	05/07/2011	
Incorporación de Société Générale en sustitución de Barclays Bank SA como Agente Financiero	21/01/2015	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Establecimiento en SG Sucursal en España, depósito en garantía de las obligaciones de Barclays Bank PLC como CS de la operación.	09/07/2015	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Modificación Número de Cuenta de Tesorería y de la remuneración aplicable a la misma	20/05/2016	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
Modificación Número de Cuenta de Garantías y de la remuneración aplicable a la misma	20/05/2016	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA
1ª Escritura de Modificación, a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses en caso de descenso de su calificación por S&P, Fitch y MOODY'S, así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro	30/01/2017	
Incorporación de Banco Santander en sustitución de Barclays Bank PLC, como Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses	30/01/2017	BANCO SANTANDER, S.A



CLASE 8.^a



008903256

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	A-1	60	Naturales
FITCH	N/A	F1	60	Naturales
MOODY'S	N/A	P-1	60	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A-	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	10	Hábiles
CON COLATERAL	BBB+	N/A	60	Naturales
FITCH	A	F1	30	Naturales
CON COLATERAL	BBB-	F3	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles
CON COLATERAL	Baa2	N/A	30	Hábiles



CLASE 8.^a



008903257

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO SANTANDER, S.A	STANDARD & POORS			NO *	N/P
	CON COLATERAL	AA-	A-1+	NO	N/P
	FITCH			NO	N/P
	CON COLATERAL	A	F1	NO	N/P
	MOODY'S			NO	N/P
	CON COLATERAL	A2	P-1	NO	N/P

* NOTAS
S&P : Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la Entidad de Contrapartida de Swap

DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	N/A	N/A
FITCH	A	F1	N/A	N/A
MOODY'S	Baa3	N/A	N/A	N/A



CLASE 8.^a



008903258

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SUCURSAL EN ESPAÑA	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	N/A	A-1	N/A	N/A
FITCH	N/A	N/A	N/A	N/A
MOODY'S	N/A	N/A	N/A	N/A

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MINIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	STANDARD & POORS	A	A-1	NO	N/P
	FITCH	A+	F1	NO	N/P
	MOODY'S	A1	P-1	NO	N/P

*** NOTAS**

S&P : La participación de CaixaBank, S.A. como Administrador de los Activos no tiene impacto sobre la calificación de los Bonos, de forma que no es necesario llevar a cabo ninguna actuación adicional.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a



008903259

3. FORMULACIÓN

Los Consejeros abajo firmantes de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT GÉNOVA HIPOTECARIO VIII, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2022, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo I e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D^a María Abigail Sánchez del Río y Precioso, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 21 de marzo de 2023.

Madrid, 21 de marzo de 2023

D. Carlos Stilianopoulos Ridruejo
Presidente

D. Vicente Rodríguez Fortúnez
Consejero

D. Ángel Blanco Ortega
Consejero

D. Ignacio Jesús Álvarez-Cedrón Hernández
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se componen de 123 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 008903137 al 008903259 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 21 de marzo de 2023

D^a María Abigail Sánchez del Río y Precioso
Secretaria del Consejo de Administración