

**TWC NOTES,
Fondo de Titulización**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al periodo comprendido
entre el 18 de octubre del 2022 al 31 de
diciembre de 2022, junto con el Informe de
Auditoría Independiente**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los administradores de Beka Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.,:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de TWC Notes, Fondo de Titulización (el Fondo), gestionado por Beka Titulización, S.G.F.T., S.A., (la Sociedad Gestora), 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 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 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Deterioro de la cartera activos titulizados

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 5 de la memoria adjunta la cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos se describen en la Nota 3 de la memoria adjunta.

Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los citados activos ha sido considerada un aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los citados activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en el folleto de emisión del Fondo; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas; todos ellos, encaminados a evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales, en relación con esta cuestión, resultan adecuados con lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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, 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº 50692

Roger Duran
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23951

21 de abril de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/08321
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Anexo de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



008650467

CLASE 8.ª**TWC Notes, Fondo de Titulización
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Nota	Miles de euros 31/12/2022
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Activos financieros a largo plazo		-
Activos Titulizados	5	-
Participaciones Hipotecarias		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-
Activos dudosos-principal		-
Activos dudosos-interés		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-
Derivados		-
Derivados de cobertura		-
Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Otros		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-
II. Activos por impuesto diferido		-
III. Otros activos no corrientes		-
B) ACTIVO CORRIENTE		46.227
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo	5	24.117
Activos Titulizados		24.117
Participaciones Hipotecarias		-
Certificados de transmisión hipotecaria		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Intereses vencidos e impagados		-
Activos dudosos-principal		-
Activos dudosos-interés		-
Otros		24.117
Correcciones de valor por deterioro de activos		-
Derivados		-
Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Comisiones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	22.110
Tesorería		22.110
Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		46.227

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008650468

CLASE 8.ª

**TWC Notes, Fondo de Titulización
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Nota	Miles de euros 31/12/2022
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		45.000
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo		45.000
Obligaciones y otros valores emitidos	7	45.000
Series no subordinadas		45.000
Series subordinadas		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Deudas con entidades de crédito		-
Préstamos Subordinados		-
Otras deudas con entidades de crédito		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Derivados		-
Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		1.227
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		1.161
Obligaciones y otros valores emitidos	7	343
Series no subordinadas		200
Series subordinadas		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(46)
Intereses y gastos devengados no vencidos		189
Intereses vencidos e impagados		-
Deudas con entidades de crédito		-
Préstamos		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Intereses vencidos e impagados		-
Derivados		-
Otros pasivos financieros		818
Acreedores y otras cuentas por pagar		1
Otros		817
VII. Ajustes por periodificaciones	9	66
Comisiones		54
Comisión sociedad gestora		5
Comisión administrador		2
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		47
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		-
Otros		12
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		-
TOTAL PASIVO		46.227

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



008650469

CLASE 8.ª

TWC Notes, Fondo de Titulización
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	Miles de euros 2022
1. Intereses y rendimientos asimilados		217
Activos Titulizados	5	217
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(181)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(189)
Deudas con entidades de crédito		-
Otros pasivos financieros		8
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		36
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Resultado de derivados de negociación		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(82)
Servicios exteriores	10	(9)
Servicios de profesionales independientes		(2)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		(7)
Tributos		(6)
Otros gastos de gestión corriente	8	(67)
Comisión de sociedad gestora		(16)
Comisión administrador		(4)
Comisión del agente financieros/pagos		-
Comisión variable		(47)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de activos titulizados	5	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		46
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios		-
RESULTADO DEL PERIODO		-

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022.



008650470

CLASE 8.ª

TWC Notes, Fondo de Titulización
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	Miles de euros 2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(69)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		7
Intereses cobrados de los activos titulizados	5	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	7	(1)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		8
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	8	(73)
Comisión sociedad gestora		(71)
Comisión administrador		(2)
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones		-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(3)
Pagos por garantías financieras		-
Cobros por garantías financieras		-
Otros pagos de explotación		(6)
Otros cobros de explotación		3
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		22.179
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		45.405
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(23.499)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		273
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	12	478
Cobros por amortización anticipada activos titulizados		-
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados		-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	12	(205)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		22.110
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	6	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	6	22.110

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2022.



008650471

CLASE 8.^a

TWC Notes, Fondo de Titulización
**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Nota	Miles de euros 2022
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración		
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		+
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		+
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración		+
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		+
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Otras reclasificaciones		-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas directamente en el balance del periodo		-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		+
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-

Las Notas 1 a 12 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2022



008650472

CLASE 8.ª

TWC NOTES, Fondo de Titulización

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

1. Reseña del Fondo

TWC NOTES, Fondo de Titulización (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública el 18 de octubre de 2022, con carácter de Fondo privado y abierto.

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

El Fondo tendrá el carácter de abierto por el activo y pasivo, ya que está previsto que se constituyan nuevos compartimentos del Fondo para que el Cedente Original (Trade & Working Capital, S.A.U, en adelante "TWC") y/u otras sociedades de su grupo que se adhieran como cedentes a dichos compartimentos puedan vender nuevos Derechos de Crédito al Fondo, también se prevé que, a cada compartimento, a su vez, se cedan Derechos de Crédito tanto en el momento de la constitución de dicho compartimento como, posteriormente, durante el Periodo de Cesión de cada compartimento tal y como define la Escritura de Constitución del Fondo.

Por consiguiente, el Fondo estará dividido en compartimentos de conformidad con lo establecido en el artículo 15.2 de la Ley 5/2015, con cargo a los cuales se emitirán bonos que estarán respaldados por los derechos de crédito cedidos al Fondo y atribuidos a cada uno de dichos compartimentos.

En virtud de la escritura complementaria de constitución de compartimento otorgada en fecha de 18 de octubre de 2022 ("Fecha del Acto de Constitución") por la Sociedad Gestora y el Cedente Trade & Working Capital, S.A.U, se constituye el primer compartimento del Fondo con la denominación TWC Notes 1 (en adelante, "Compartimento 1"), a su vez, se regulan los derechos de crédito que se irán incorporando al Compartimento 1 y se realiza la emisión del "Bono Inicial" para financiar la adquisición de los derechos de Crédito Iniciales, los gastos iniciales del Compartimento y la adquisición de derechos de crédito adicionales.

En virtud de la escritura complementaria de constitución de compartimento otorgada en fecha 21 de noviembre de 2022 por la Sociedad Gestora y el Cedente Trade & Working Capital, S.A.U, se constituye el segundo compartimento del Fondo con la denominación TWC Notes 2 (en adelante, "Compartimento 2"), a su vez, se regulan los derechos de crédito que se irán incorporando al Compartimento 2 y se realiza una primera emisión de Bonos para financiar la adquisición de los derechos de Crédito Iniciales, los gastos iniciales del Compartimento y la adquisición de derechos de crédito adicionales.

El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produce a fecha de 8 de noviembre de 2022 para el Compartimento 1 y a fecha de 7 de diciembre de 2022 para el Compartimento 2, siendo en dichas fechas en las que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos de cada compartimento.

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

La Sociedad Gestora recibe por el desempeño de sus funciones una remuneración conjunta por el mantenimiento del Fondo y una remuneración por compartimento que se acordará con ocasión de cada constitución de compartimento. Adicionalmente, La Sociedad Gestora recibió una comisión por la constitución del fondo, de cada compartimento y de las emisiones adicionales de los bonos.

El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2022 asciende a 76 miles de euros incluyendo la Comisión Inicial, entre el 18 de octubre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 (en adelante, el "ejercicio 2022").



008650473

CLASE 8.^a

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

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

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su 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, consecuencia de ello, pueden existir diferencias por redondeos de saldos, los que, en ningún caso, son significativos.

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3.b y 12) y a la cancelación anticipada, en su caso. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) *Agrupación de partidas*

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

e) *Impacto medioambiental*

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



008650474

CLASE 8.^a

f) *Empresa en funcionamiento*

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

3. Normas de registro y valoración

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

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

i. *Definición*

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

ii. *Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente*

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

iii. *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 importe de Reservas 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 que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Otros activos financieros – 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".

iv. *Clasificación de los pasivos financieros*

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

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



CLASE 8.^a



008650475

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

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar", se valoran, inicialmente, por su "valor razonable" 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.

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 las 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.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración¹ las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 31 de diciembre de 2022 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

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



CLASE 8.ª



008650476

c) *Deterioro del valor de los activos financieros*

i. Definición

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

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, siempre que éstas se hayan considerado en la cesión del instrumento o figuren en la información facilitada a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrán 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 mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) *Derechos de crédito*

Los flujos de efectivo futuros estimados del instrumento de deuda corresponde al cobro del saldo nominal al vencimiento de los derechos de cobro cedidos. Dicho saldo nominal está compuesto por el precio de cesión al fondo y por el descuento aplicado sobre el nominal. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

Cada uno de los derechos de crédito que se cedan al Fondo (Compartimento 1 y Compartimento 2) están asegurados bajo una póliza de seguro con Euler Hermes France.



008650477

CLASE 8.^a

e) *Periodificaciones (activo y pasivo)*

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

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

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

f) *Reconocimiento de ingresos y gastos*

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

iii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iv. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se diferencian durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.
- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado g) de esta Nota.
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento de su cobro.



008650478

CLASE 8.^a

g) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina así. El Cedente en cada compartimento tendrá derecho al "Margen de Intermediación Financiera" definido como la diferencia entre (a) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito y cualquier otro que pudiera corresponderle al Compartimento; menos (b) todos los gastos del Compartimento y los gastos del Fondo asignados al Compartimento, incluidos los intereses de su financiación y los necesarios para su constitución y su funcionamiento. El Margen de Intermediación así definido se determinará en cada Fecha de Determinación, con referencia al Periodo de Cálculo inmediatamente anterior, y será pagadero en cada Fecha de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

h) Repercusión de pérdidas

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

i) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en el ejercicio 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).

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

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

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

j) Transacciones en moneda extranjera

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



008650479

CLASE 8.^a

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Compensación de saldos

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados a) y b) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

n) 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.



008650480

CLASE 8.^a

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 incorporen 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.

o) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

4. Riesgos asociado con activos financieros

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo, pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

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



008650481

CLASE 8.^a

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, y de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales.

- **Riesgo de tipo de interés**

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

En el caso del Fondo, este riesgo radica en el hecho de que parte de los derechos de crédito adquiridos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos emitidos.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de Ilquidez

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 mismo, de mecanismos minimizadores del riesgo como es la posibilidad de contratar por parte de gestora, por cuenta de cada compartimiento, y sujeto a la autorización por parte de los cedentes del compartimento afectado de una o más líneas de liquidez, que podrán ser destinadas al pago del precio de cesión de los Derechos de Crédito adicionales que se adquieran por dicho compartimento.

A 31 de diciembre de 2022 la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo no ha celebrado ni firmado ningún contrato de Línea de Crédito.

Adicionalmente, con el fin de atender la posible dificultad de disponer de fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre ingresos procedentes de activos titulizados y los importes a satisfacer por pasivos asumidos, las escrituras del Compartimento 1 y del Compartimento 2 establecen estas reservas:

Reserva de Intereses:

- En la Fecha de Desembolso Inicial, la Sociedad Gestora procederá a dotar la Reserva de Intereses, con cargo a los importes desembolsados por la suscripción del Bono Inicial, por un importe de tres mil doscientos euros (3.200€) para el Compartimento 1 y de mil ciento treinta y cinco con sesenta y dos euros (1.135,62€) para el Compartimento 2.
- En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora procederá a dotar la Reserva de Intereses hasta el nivel requerido en cada fecha (el "Nivel Requerido de la Reserva de Intereses").

El Nivel Requerido de la Reserva de Intereses será igual al resultado de multiplicar el valor IM (tipo de interés máximo, calculado de conformidad con la **Estipulación 3.4.2.(f)** de la Escritura de Constitución por el Saldo Nominal Pendiente de Pasivos y dividir el resultado entre dos.

- La Reserva de Intereses podrá destinarse a la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales.



008650482

CLASE 8.^a

Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación:

- En la primera Fecha de Desembolso Inicial, la Sociedad Gestora procederá a dotar la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación, con cargo a los importes desembolsados por la suscripción del Bono Inicial, por un importe de quince mil cuatrocientos euros (15.400€) para el Compartimento 1 y de mil ocho con sesenta y siete euros (1.008,67€).
- En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora procederá a dotar la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación hasta el nivel requerido en cada fecha (el "Nivel Requerido de la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación").

El Nivel Requerido de la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación será igual a la suma de (i) la estimación realizada por la Sociedad Gestora de aquellos gastos corrientes (ya sean gastos ordinarios o gastos extraordinarios) en los que incurrirá el Compartimento, de conformidad con la **Estipulación 10.2** de la Escritura Marco, durante el año siguiente y (ii) la estimación de los gastos de liquidación.

- La Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación formará parte de los Recursos Disponibles, excluyendo la parte correspondiente a la estimación de gastos de liquidación, conforme a lo establecido en la Estipulación 5.3 y será de aplicación al Orden de Prelación de Pagos conforme a lo establecido en la Estipulación 5.4.

Reserva de Liquidez:

- En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora procederá a dotar la Reserva de Liquidez hasta el nivel requerido en cada fecha (el "Nivel Requerido de la Reserva de Liquidez" o "NRL").

$$\text{NRL} = M * (\text{tm} * \text{dr}) * ((I_M * \text{SNP}) + \text{Est.gastos}) / 365$$

A los efectos exclusivos de la fórmula anterior se entenderá:

- $M = 1,5$
- I_M = Tipo de interés máximo tal y como se define en la **Estipulación 3.4.2. (i)**.
- Est.gastos: significa la estimación realizada por la Sociedad Gestora de aquellos gastos corrientes (ya sean gastos ordinarios o gastos extraordinarios) en los que incurrirá el Compartimento, de conformidad con la **Estipulación 10.2** de la Escritura Marco, durante el año siguiente.
- SNP es el Saldo Nominal Pendiente de Pasivos del Compartimento, tal y como está definido en la **Estipulación 2.3.2** de la Escritura Marco (incluyendo, a efectos aclaratorios, aquellos importes dispuestos, en su caso, bajo cualesquiera Líneas de Liquidez suscritas con cargo al Compartimento).
- d = Plazo máximo de comunicación del impago a la Aseguradora, más el plazo máximo de recobro por parte de la Aseguradora, que en la presente fecha supone un total de 180 días.
- tm = Tasa de morosidad, que se calculará como el máximo en el último año de la media móvil de la tasa de morosidad a más de 60 días de los últimos tres meses. La primera tasa de morosidad a aplicar será de 10%.
- La Reserva de Liquidez podrá destinarse a la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales.

En la Nota 5 de la Memoria se presentan los vencimientos estimados de los activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2022.



008650483

CLASE 8.ª**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 por el impago del conjunto de derechos de crédito 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 dispone de mecanismos minimizadores como son las dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

El Fondo ha suscrito con Eulen Hermes France una póliza de seguros que da cobertura a los activos cedidos al mismo y que queden impagados a la fecha de vencimiento de cada factura, de la misma manera cubre también todas las gestiones necesarias para el recobro de dichos impagos.

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 del ejercicio 2022:

	Miles de Euros
	31/12/2022
Activos titulizados	24.117
Tesorería	22.110
	46.227

La distribución de los activos titulizados, sin considerar, en su caso, los intereses vencidos e impagados, los intereses devengados y las correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2022 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros
	31/12/2022
Andalucía	16
Asturias	4.000
Castilla-León	3.466
Cataluña	866
Galicia	113
Madrid	88
Navarra	936
Comunidad Valenciana	2.148
País Vasco	12.242
Otros países UE	242
	24.117



008650484

CLASE 8.ª**5. Activos Titulizados**

Los activos titulizados integrados en el Fondo son derechos de crédito concedidos por el Cedente Original, Trade & Working Capital, S.A.U (en adelante, la "Entidad Cedente"), adquiridos en virtud de la escritura de 18 de octubre de 2022 para el Compartimento 1 y el 21 de noviembre de 2022 para el Compartimento 2, integran los activos cedidos pendientes de amortizar administrados por Progreso Gestión.

El movimiento del saldo de activos titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, y sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro, los intereses devengados y los intereses vencidos e impagados, se muestra a continuación:

Miles de Euros	Total		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total activo
Saldo al inicio	-	392	392
Adquisiciones	-	24.203	24.203
Amortizaciones	-	(478)	(478)
Trasposos a activo corriente	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2022	-	24.117	24.117

A fecha de 31 de diciembre de 2022 no existen activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" en ninguno de los dos compartimentos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2022, ha sido del 9,52%. El tipo de interés explícito máximo de la cartera de 31 de diciembre de 2022 asciende a 16,94%, siendo el mínimo 3,71%.

Al 31 de diciembre de 2022 todos los Derechos de Crédito tienen un plazo de vencimiento contractual inferior a un año.

Los activos titulizados, que se adquieren por el Fondo a la Entidad Cedente con un porcentaje de descuento por anticipo de fondos, se registran por el valor efectivo de las cuentas comerciales a cobrar adquiridas a la Entidad Cedente.

Los ingresos para el Fondo por los derechos de crédito será el precio de cesión de cada Derecho de Crédito que será igual al Valor Nominal Inicial reducido por el importe resultante de aplicar sobre dicho Valor Nominal Inicial, la Tasa de Descuento Total. De esta forma, el importe devengado en el ejercicio 2022 en concepto de ingresos por descuento en las sucesivas compras de activos titulizados realizadas ha ascendido a 217 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancia.

Adicionalmente, el epígrafe de pasivo "Otros pasivos financieros - Otros" a 31 de diciembre de 2022 recoge ingresos anticipados por importe de 817 miles de euros (536 miles de euros correspondientes al Compartimento 1 y 281 miles de euros correspondientes al compartimento 2).



008650485

CLASE 8.ª

El detalle de la deuda pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 2022 de los activos titulizados, excluidos los intereses devengados pendientes de cobro y las correcciones de valor, e incluyendo los activos dudosos, atendiendo al vencimiento de cada uno de los contratos, se muestra a continuación:

	Miles de euros						Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 4 y 5 años	Más de 10 años	
Derechos de crédito	24.117	-	-	-	-	-	24.117

De acuerdo con lo establecido en la escritura del Fondo, no hay activos que se hayan considerado fallidos a 31 de diciembre de 2022.

Desde 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido renegociaciones de los activos titulizados que a nivel global puedan tener un impacto significativo en las cuentas anuales del ejercicio 2022

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo del balance corresponde a los saldos mantenidos en las 2 cuentas que mantiene el Fondo, una por cada compartimento, con la entidad CECABANK, S.A., siendo el importe registrado de 8.682 miles de euros en la cuenta del Compartimento 1 y de 13.424 miles de euros en la cuenta del Compartimento 2.

El importe dotado y requerido a las reservas de intereses, gastos operativos y liquidación y de liquidez en cada una de las fechas de pago, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una esas fechas, se muestra a continuación:

Compartimento 1	Miles de Euros		
	Total de Reservas requerido	Total de Reservas dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 18 de octubre de 2022	-	-	-
Total de Reservas y saldo de tesorería al 14.12.2022 (*)	558	361	8.581
Saldos al 31 de diciembre de 2022	558	361	8.682

Compartimento 2	Miles de Euros		
	Total de Reservas requerido	Total de Reservas dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 21 de noviembre de 2022	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	-	-	13.428

(*) El Compartimento 2 no dispone de fecha de pago durante el ejercicio 2022, al estar estipulado según Escritura que su primera fecha de pago será el 16 de enero de 2023.



008650486

CLASE 8.ª**7. Obligaciones y otros valores negociables**

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al cierre del ejercicio 2022, correspondiente a la emisión de los bonos de titulización, el que nunca podrá exceder el importe de 50.000 miles de euros por compartimento, siendo este el Saldo Vivo Máximo de Bonos de cada compartimento.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos de Titulización de Activos, que tienen las siguientes características:

Compartimento 1	Bono 1	Bono 2
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	205	20.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	205	20.000
Número de Bonos	1	
Tipo de interés nominal	Euribor 6M + 2%	Euribor 6M + 2%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización	Día 14 mensualmente o, en su caso, el siguiente Día Hábil.	

Compartimento 2	Bono 1	Bono 2
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	200	25.000
Importe nominal unitario (miles de euros)	200	25.000
Número de Bonos	1	1
Tipo de interés nominal	Euribor 6M + 2%	Euribor 6M + 2%
Periodicidad de pago	Mensual	Mensual
Fechas de pago de intereses y amortización (*)	Día 14 mensualmente o, en su caso, el siguiente Día Hábil.	

(*) La primera fecha de pago del Compartimento 2 comienza el 16 de enero de 2023.

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Total Pasivo
Saldo al inicio	-	405	405
Emisiones del ejercicio	45.000	-	45.000
Amortización 14.12.2022	-	(205)	(205)
Traspasos a pasivo corriente	(200)	200	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	45.000	200	45.200

La fecha de vencimiento del Bono Inicial (Bono1) del Compartimento 1 fue el 14 de diciembre de 2022, habiéndose amortizado totalmente. La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva del fondo será el 14 de octubre de 2037.



008650487

CLASE 8.ª

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos por compartimento, al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros						Total
	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	
Valores emitidos	200	20.000	25.000	-	-	-	45.200

El tipo de interés nominal medio de los Bonos durante el ejercicio 2022, ha sido del 4,19%. Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 189 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2022, 188 miles de euros se encuentran devengados y pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los Bonos de Titulización

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

El Fondo ha procedido a la imputación, en el epígrafe del balance "Pasivo – Obligaciones y otros valores emitidos", del margen de intermediación (véase Nota 3-g). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el periodo comprendido entre la fecha de constitución del Fondo y el 31 de diciembre de 2022:

	Miles de Euros
	31/12/2022
Saldo inicial	-
Repercusión de pérdidas	(46)
Saldos al cierre del ejercicio	(46)

Estas pérdidas repercutidas al Fondo tienen su origen exclusivamente en el resultado del Compartimento 1.

8. Ajustes por periodificaciones del pasivo

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

	Miles de Euros
	31/12/2022
Comisiones	54
Sociedad Gestora	5
Administrador	2
Agente financiero	-
Variable	47
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-
Otras comisiones	-
Otros	12
Saldo al cierre del ejercicio	66



008650488

CLASE 8.^a

Durante el ejercicio 2022, el movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe, sin considerar el saldo de la cuenta "Otros", tanto por devengo como por pagos realizados, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Repercusión de pérdidas
Saldo al 18 de octubre de 2022	-	-	-	-	-
Importes devengados en el ejercicio 2022	16	4	-	47	-
Pagos realizados a 14/12/2022	(11)	(2)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5	2	-	47	-

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

Comisión de la Sociedad Gestora

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora corresponderá a la suma de:

- (i) una comisión inicial de 35 miles de euros
- (ii) comisión por nuevas emisiones de bonos o ampliaciones, por un importe fijo de 5 miles de euros pagadera en cada fecha de emisión o ampliación de bonos de titulización.
- (iii) una comisión periódica anual por todo el programa de emisión pagadera en cada fecha de pago (mensual) de 4 miles de euros, dicho coste será revisado por el Índice de precios al consumo oficial anualmente a partir del 1 de enero de 2024.
- (iv) el resultado de multiplicar 0,0084% por el saldo vivo de los Bonos Emitidos por cada compartimento, y todo ello multiplicado por el número de días transcurridos entre cada fecha de pago y dividido por 365 días.
- (v) Igualmente, se establece una comisión inicial por la creación de nuevos compartimentos por un importe de 25 miles de euros.

El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2022 asciende a 48 miles de euros para el Compartimento 1 y 28 miles de euros para el Compartimento 2.

Comisión de Administración

La gestión y administración de los activos titulizados corresponde a las sociedades Progreso Gestión Servicios Financieros, S.L. (en adelante "Progreso Gestión" o "Administrador"). Progreso Gestión obtiene por dicha gestión:

- (i) una contraprestación anual (pagadera mensualmente en cada fecha de pago) de 2 miles de euros por el Compartimento 1.
- (ii) Posteriormente, las partes acuerdan que no se pagará ningún importe por el Compartimento 2, teniendo en cuenta la remuneración que se obtiene por el Compartimento 1.
- (iii) A su vez, los gastos en los que incurra el Administrador en el desempeño de sus obligaciones se incluirán en la Comisión de Administración, entre los que se encuentra la póliza de seguro que cubre la totalidad de los derechos de crédito cedidos.

Durante el ejercicio 2022 se han devengado importes por 4 miles de euros.



008650489

CLASE 8.ª**9. Otros gastos de explotación**

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Otros servicios" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 6 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2022, único servicio prestado por dicho auditor.

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

10. Situación fiscal

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

11. Hechos posteriores

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

12. Otra información

A continuación, se detallan los pagos realizados por el Fondo, en cada una de las fechas de pago, durante el ejercicio 2022:

a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
14.12.2022	205	-

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
14.12.2022	1	-

(* El compartimento 2 efectúa la primera fecha de pago el 16 de enero de 2023, aunque ya está devengando intereses.

Por otro lado, a continuación, se detallan los cobros relacionados con los activos titulizados del Fondo, durante el ejercicio 2022, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:



008650490

CLASE 8.ª

	Miles de Euros	
	Período	
	Real	Acumulado
Pagos por Adquisiciones de Derechos de Crédito	(23.499)	(23.499)
Cobros por amortizaciones ordinarias	478	478
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	-	-
Cobro por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo (intereses)	-	-

Finalmente, a continuación, se detallan los pagos relacionados con los Bonos, durante el ejercicio 2022, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros	
	Período	
	Real	Acumulado
Cobros por emisión de Bonos	45.405	45.405
Pagos por amortización ordinaria Bonos	(205)	(205)
Pagos por intereses ordinarios Bonos	(1)	(1)
Pagos por amortizaciones anticipadas Bonos	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Bonos	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Bonos	-	-

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en la escritura de constitución del Fondo, atendiendo al hecho de que este hecho no está contemplado en la escritura de constitución del fondo.



CLASE 8.ª



008650491

ANEXO



008650492

CLASE 8.ª

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

TWC NOTES

Denominación Fondos: TWC NOTES		S.05.1	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: BECA TITULACION, SEFI, S.A.			
Estado segregado: SI			
Fecha: 31/12/2022			
Empleos referentes de los activos (valorados):			

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bienes (B)	Emitidos antes del 31/12/2022		Emitidos entre el 01/01/2022 y el 31/12/2022		Emitidos entre el 01/01/2023 y el 31/12/2023		Emitidos entre el 01/01/2024 y el 31/12/2024		Emitidos entre el 01/01/2025 y el 31/12/2025		Emitidos entre el 01/01/2026 y el 31/12/2026	
	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)	Tasa de emisión (euros)	Tasa de emisión (pesetas)
Participaciones representadas	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Certificados de participación de hipoteca	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001	0,001
Prestamos representados	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002
Cédulas hipotecarias	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005
Prestamos a promotores	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006
Prestamos a PYMES	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005	0,005
Prestamos a empresas	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006	0,006
Prestamos corporativos	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007	0,007
Cédulas representadas	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008	0,008
Bonos de tesorería	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009	0,009
Deuda subordinada	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010
Cédulas AMP	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011	0,011
Prestamos constantes	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012	0,012
Prestamos accionista	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013	0,013
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014	0,014
Cuentas a cobrar	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015	0,015
Derechos de crédito financiero	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016	0,016
Bonos de titulización	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017	0,017
Cédulas internacionalizadas	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018	0,018
Otros	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019	0,019



CLASE 8.ª



008650493

Dirección General de Mercados
 Edif. 4, 28005 Madrid, España
 (+34) 915 851 300, www.cnmv.es



TWC NOTES

S.05.1

Denominación Fondo: TWC NOTES

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TUTILIZACION, SGF7, S.A.

Estado agregados: SI

Fecha: 31/12/2022

Ejercicios anteriores de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

COMPONENTE B

Hasta 1 mes	Principales generadores de renta		Ingresos de intereses de renta fija		Ingresos de intereses de renta variable		Total	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones
	Principales generadores de renta	Ingresos de intereses de renta fija	Ingresos de intereses de renta variable	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones				
De 1 a 3 meses	0460	0457	0475	0481	0485	0489	0493	0497	0501	0505
De 3 a 6 meses	0461	0458	0475	0482	0486	0490	0494	0498	0502	0506
De 6 a 9 meses	0462	0459	0476	0483	0487	0491	0495	0499	0503	0507
De 9 a 12 meses	0463	0478	0477	0484	0488	0492	0496	0500	0504	0508
Más de 12 meses	0464	0471	0478	0485	0489	0493	0497	0501	0505	0509
Total	0465	0472	0479	0486	0490	0494	0498	0502	0506	0510

Hasta 1 mes	Principales generadores de renta		Ingresos de intereses de renta fija		Ingresos de intereses de renta variable		Total	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones
	Principales generadores de renta	Ingresos de intereses de renta fija	Ingresos de intereses de renta variable	Principales generadores de renta	Cuentas de ingresos	Deducciones										
De 1 a 3 meses	0522	0529	0543	0550	0557	0564	0571	0578	0585	0592	0599	0606	0613	0620	0627	0634
De 3 a 6 meses	0523	0530	0544	0551	0558	0565	0572	0579	0586	0593	0600	0607	0614	0621	0628	0635
De 6 a 9 meses	0524	0531	0546	0553	0560	0567	0574	0581	0588	0595	0602	0609	0616	0623	0630	0637
De 9 a 12 meses	0525	0532	0547	0554	0561	0568	0575	0582	0589	0596	0603	0610	0617	0624	0631	0638
Más de 12 meses	0526	0533	0548	0555	0562	0569	0576	0583	0590	0597	0604	0611	0618	0625	0632	0639
Total	0527	0534	0549	0556	0563	0570	0577	0584	0591	0598	0605	0612	0619	0626	0633	0640



008650494

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES

	S.05.1
Denominación Fondo: TWC NOTES	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados asegurados: SI	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (años de meses)	Estructura por vida residual					
	Situación actual 31/12/2022		Situación datos previos anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/11/2022	
Inferior a 1 año	0600	24.117	1600	0	2600	392
Entre 1 y 2 años	0601		1601		2601	
Entre 2 y 3 años	0602		1602		2602	
Entre 3 y 4 años	0603		1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604		1604		2604	
Entre 5 y 10 años	0605		1605		2605	
Superior a 10 años	0606		1606		2606	
Total	0607	24.117	1607	0	2607	392
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,39	1608	0	2608	0,35

Antigüedad	Estructura por antigüedad					
	Situación actual 31/12/2022		Situación datos previos anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/11/2022	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,21	1609	0,14	2609	



CLASE 8.ª



008650495

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

TWC NOTES

Denominación Fondo TWC NOTES		0,031
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: NEXA TUTILIZACION SEFI, S.A.		
Estados agregados: SI		
Fecha: 31/12/2022		
Emisores cedentes de los activos titulizados:		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Importe ponderado por el coeficiente de ponderación (valor ponderado por el coeficiente)	31/12/2022		31/12/2021		31/12/2020	
	Nº de valores	Valor ponderado	Nº de valores	Valor ponderado	Nº de valores	Valor ponderado
0% - 40%	0620	0634	1429	1434	7429	2439
40% - 60%	0621	0631	1429	1431	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1422	1432	2422	2432
80% - 100%	0623	0633	1423	1433	2423	2433
100% - 120%	0624	0634	1424	1434	2424	2434
120% - 140%	0625	0635	1425	1435	2425	2435
140% - 160%	0626	0636	1426	1436	2426	2436
Superior al 160%	0627	0637	1427	1437	2427	2437
Total	0628	0638	1428	1438	2428	2438
Media ponderada (%)	0630	0640	1430	1440	2430	2440



008650496

CLASE 8.*



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

TWC NOTES

S.05.1
Denominación Fondo: TWC NOTES
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados:

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (3)	Situación actual 31/12/2022		Situación cargo anual anterior 31/12/2021		Situación total 31/12/2022	
Tipo de interés medio ponderado	0580	9,52	1650	0	2630	
Tipo de interés nominal máximo	0661	16,94	1651	0	2651	
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,71	1632	0	2652	



CLASE 8.ª



008650497

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



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES	S.05.1
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora: BSKA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A.	
Estado registrado: SI	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados:	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CONDICIÓN

Entidad cedente (países activos titulados: (países de origen)	31/12/2022		31/12/2021		31/12/2020		Principales mercados	Principales mercados	
	Nº de valores	Valor nominal	Nº de valores	Valor nominal	Nº de valores	Valor nominal			
Andalucía	0030	16	1650	0	1693	0	2660	0	2682
Aragón	0061	0	1681	0	1694	0	2661	0	2684
Asturias	0067	18	1685	0	1685	0	2662	0	2685
Baleares	0063		1683	0	1686	0	2663	0	2686
Cantabria	0064		1684	0	1687	0	2664	0	2687
Castilla	0065		1685	0	1688	0	2665	0	2688
Cataluña	0066	25	1686	3.445	1689	0	2666	0	2689
Comunidad Valenciana	0067	0	1687	0	1690	0	2667	0	2690
Castilla-La Mancha	0068	12	1688	0	1691	0	2668	0	2691
Canarias	0069		1689	0	1692	0	2669	0	2692
Extremadura	0070		1690	0	1693	0	2670	0	2693
Galicia	0071	4	1691	113	1694	0	2671	0	2694
Madrid	0072	2	1692	0	1695	0	2672	0	2695
Mejilla	0073		1693	0	1696	0	2673	0	2696
Murcia	0074	0	1694	0	1697	0	2674	0	2697
Naraya	0075	35	1695	956	1698	0	2675	0	2698
La Rioja	0076		1696	0	1699	0	2676	0	2699
Comunidad Valenciana	0077	20	1697	2.148	1700	0	2677	0	2700
Pais Vasco	0078	51	1698	12.242	1701	0	2678	0	2701
Total España	0079	108	1699	28.079	1702	0	2679	0	2702
Otros países Unión Europea	0080	5	1700	242	1703	0	2680	0	2703
Risco	0081		1701	0	1704	0	2681	0	2704
Total general	0082	171	1702	28.117	1705	0	2682	0	2705



008650498

CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 861 500, www.cnmv.es



TWC NOTES

5.05.1	
Denominación Fondo: TWC NOTES	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BESA TITULIZACION, SGFI, S.A.	
Estrategia asignada: SI	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cobradas de los activos titulizados	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS	
CUADRO 6	

Categorización	Situación actual 31/12/2022		Situación última anterior 31/12/2021		Situación inicial 01/12/2021	
	Porcentaje	CMM	Porcentaje	CMM	Porcentaje	CMM
Días primeros deudores/emisores con más concentración Sector	0710	97,53	1710	0	2710	
	0711		1711	1712	2711	2712



008650499

CLASE 8.^a

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



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES	
Denominación del compartimento	
Denominación de la emisora: BEKA TUTILIZACION, SGRT, S.A.	
Estatus segregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Código	Denominación serie	Emitido hasta 31/12/2022			Emitido desde el inicio hasta 31/12/2021			Emitido hasta 31/12/2020		
		Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Importe emitido (€)	Principales pendientes
222121400001	Bono1	1	0	0	0	0	0	1	205.391	205
222121400002	Bono2	1	20.000.000	20.000	0	0	0	1	0	0
223011600001	Bono1	1	200.000	200	0	0	0	1	200.000	200
222120200002	Bono2	1	25.000.000	25.000	0	0	0	1	0	0
Total		4	075.000	075.000	45.200	1729	1724	4	205.391	2774



008650500

CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES		S.O.S.2	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: BESA TITULIZACION SGFI, S.A.			
Estrategia asociada: SI			
Período de la declaración: 31/12/2022			
Menciones de cotización de los valores emitidos:			

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO 2

Código de valor	Denominación del valor	Fecha de vencimiento	Divisa	Tipo de interés	Intereses		Fecha de pago	Monto de pago	Monto de pago en el período	Principales con ajuste		Comentarios de valor por período de período
					Intereses acumulados	Intereses pagados				Principales con ajuste	Total Principales	
222121400001	Bono1	NS	NS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
222121400002	Bono2	NS	NS	3,93	96	0	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
229011600001	Bono1	NS	NS	3,73	1	1	200	200	200	200	201	201
222120200002	Bono2	NS	NS	4,41	92	0	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Total					189	0	45.200	45.200	45.200	45.200	45.399	-46

Tipo de interés recibido procedente de las obligaciones y otros valores emitidos (8)		0,33%	
Monto de interés recibido procedente de las obligaciones y otros valores emitidos (9)		15,24€	



008650501

CLASE 8.^a

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



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES	S.052
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION SGPT, S.A.	
Estados segregados: SI	
Período de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Código de emisión	Denominación emitido	Denominación actual 31/12/2022			Denominación emitido 31/12/2021		
		Partes del emitido	Partes participativas	Partes del período	Partes del emitido	Partes participativas	Partes del período
222121400001	Bono1	205	205	1	0	0	
222121400002	Bono2	0	0	0	0	0	
223011600001	Bono1	0	0	0	0	0	
222120200002	Bono3	0	0	0	0	0	
Total		205	205	1	0	0	



008650502

CLASE 8.^a

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 161 500, www.cnmv.es



TWC NOTES

SOB2	
Denominación Fondos TWC NOTES	
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora BEKA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados asegurados SI	
Período de la declaración: 31/12/2002	
Mercados de cotización de los valores emitidos	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Zona	Denominación de los valores	Período último emitido de cotización (año)	Agrupación de valores (año)	Emisión (año)	Cotización (año)	Emisión (año)
	Bono1	0000	0000	0000	0000	0000
	Bono2					
	Bono1					
	Bono2					



008650503

CLASE 8.^a

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



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES	S.05.2
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora: BEVA TITULIZACION, SGPT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

	Emisión actual 31/03/2022		Principial justificación Emisión última vez emitida 31/12/2021		Emisión liquid 30/03/2022
	0765	200	1765	2765	
Inferior a 1 año	0765	200	1765	2765	405
Entre 1 y 2 años	0765	20.000	1765	2765	0
Entre 2 y 3 años	0767	25.000	1767	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768		1768	2768	
Entre 4 y 5 años	0769		1769	2769	
Entre 5 y 10 años	0770		1770	2770	
Superior a 10 años	0771		1771	2771	
Total	0772	45.200	1772	2772	405
Vida media ponderada (años)	0773	2,46	1773	2773	0,19



008650504

CLASE

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

TWC NOTES

S.06.3

Denominación Fondo: TWC NOTES	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BESA TITULACION, SGF, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2022	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CLASIFICACIÓN

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
1. Importe del Fondo de Reserva consultado (miles de euros)	1775	1775	1775
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0774	0774	0774
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva consultado sobre el total de valores emitidos (N)	0777	0777	0777
1.3 Denominación de la contrapartida	Notas explicativas	Notas explicativas	Notas explicativas
1.4 Rating de la contrapartida	0779	0779	0779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	0780	0780
2. Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	0781	0781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de valores emitidos (N)	0782	0782	0782
2.2 Denominación de la contrapartida	Notas explicativas	Notas explicativas	Notas explicativas
2.3 Rating de la contrapartida	0784	0784	0784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	0785	0785
3. Importe de los valores emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0786	0786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los valores emitidos (N)	0787	0787	0787
3.2 Denominación de la entidad avalista	Notas explicativas	Notas explicativas	Notas explicativas
3.3 Rating del avalista	0789	0789	0789
3.4 Rating requerido del avalista	0790	0790	0790
4. Subordinación de series (S/N)	0791	0791	0791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (N)	100	100	100
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0792	0792	0792
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	0794	0794
5.2 Rating de la contrapartida	0795	0795	0795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	0796	0796



CLASE 8.^a



008650505

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



TWC NOTES

Denominación Fondos TWC NOTES	
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora: BEA TITULIZACION, SEFI, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2022	

SOL3

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUMPRO

Categoría	Fondos de Inversión	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por el correspondiente		Valor nominal (valor de mercado)		Categorías
		Tipo de fondo	Importe	Tipo de fondo	Importe	Tipo de fondo	Importe	
0000	0000	Nacional	0000	Nacional	0000	0000	0000	0000
Total			0000		0000		0000	0000



008650506

CLASE 8.ª

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



TWC NOTES

Denominación Fondos: TWC NOTES		S.063
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: BEA TITULIZACION, SGPT, S.A.		
Estado segregados: SI		
Fecha: 31/12/2022		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Descripción del instrumento financiero	Inversión en acciones de empresas cotizadas		Inversión en acciones de empresas no cotizadas		Inversión en acciones de empresas de riesgo		Otras inversiones	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Préstamos hipotecarios	1811	1811	2811	2811	6829	6829	2879	2879
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	2812	6838	6838	3086	3086
Préstamos a particulares	0813	1813	2813	2813	6828	6828	2881	2881
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	2814	6832	6832	2882	2882
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	2815	6835	6835	2883	2883
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	2816	6834	6834	2884	2884
Cédulas estructuradas	0817	1817	2817	2817	6835	6835	2884	2884
Bonos de acciones	0818	1818	2818	2818	6836	6836	2885	2885
Deuda subordinada	0819	1819	2819	2819	6837	6837	2885	2885
Cédulas AAPP	0820	1820	2820	2820	6838	6838	2886	2886
Préstamos consumo	0821	1821	2821	2821	6839	6839	2889	2889
Préstamos autoproducción	0822	1822	2822	2822	6840	6840	2890	2890
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	2823	6841	6841	2891	2891
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	2824	6842	6842	2892	2892
Derechos de crédito financiero	0825	1825	2825	2825	6843	6843	2893	2893
Bonos de Colocación	0826	1826	2826	2826	6844	6844	2894	2894
Total	0827	1827	2827	2827	6845	6845	2895	2895



008650508

CLASE 8.ª

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



TWC NOTES

S.05.5

Denominación Fondos TWC NOTES
Denominación del compartimento
Denominación de la gestora: BETA TITULIZACION, SGFI, S.A.
Estados agregados SI
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A CONEXIONES

CUADRO 8

	Número de ofertas	
1 Diferencia ingresos y gastos (€/M)	0856	
2 Diferencia cobros y pagos (€/M)	0862	5
3 Otros (€/M)	0868	
3.1 Descripción	0869	
Conexión	0870	TWC
Capítulo folio de emisión (solo fondos con folio de emisión)	0871	

Descripción para abastecer sobre ingresos y gastos (folio de emisión)	Código	Fecha de cálculo												Total	
Ingresos y gastos del período de cálculo	0872														
Margen de intereses	0873														
Debito de activos financieros (neto)	0874														
Dotaciones a provisiones (neto)	0875														
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876														
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877														
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878														
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879														
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880														
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881														
Repercusión de pérdidas (+) (E) (B)+(-C)+(-D)	0882														
Comisión variable pagada	0883														
Comisión variable imputada en el período de cálculo	0884														



CLASE 8.ª



008650510



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

TWC NOTES

	S.06
Denominación Fondo: TWC NOTES	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2022	
NOTAS EXPLICATIVAS	
 <p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.ª



008650511

ESTADO S.05.3
 TWC NOTES, FT
 CUADRO A: INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJORES CREDITICIAS DEL FONDO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

CONTRAPARTIDA (FONDO DE INVERSIÓN) CONTRAPARTIDA DE LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN S.A.P. S.A.P.	SITUACIÓN ACTUAL						SITUACIÓN CIERRE ANUAL ANTERIOR						SITUACIÓN INICIAL					
	1.1 DETERMINACIÓN		1.2 RATINGS		1.3 RATINGS		1.4 RATINGS		1.5 RATINGS		1.6 RATINGS		1.7 RATINGS		1.8 RATINGS		1.9 RATINGS	
	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha	Moeda/	Fecha
	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11
	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11
	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11	€	12/12/11



008650512

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 1

5,01
Denominación Fondo: TWC NOTES 1
Denominación del compartimento: 202200016
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados aprobados: NO
Fecha: 31/12/2022

BALANCE (en € de miles)		Periodo actual 31/12/2022	Periodo anterior 31/12/2021
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CONVENCIONAL	0001		1001
I. Activos financieros a largo plazo	0002		1002
1. Activos titulizados	0003		1003
1.1 Participaciones hipotecarias	0004		1004
1.2 Certificados de participación hipotecaria	0005		1005
1.3 Préstamos hipotecarios	0006		1006
1.4 Cédulas hipotecarias	0007		1007
1.5 Préstamos a promotores	0008		1008
1.6 Préstamos a PYMES	0009		1009
1.7 Préstamos a empresas	0010		1010
1.8 Préstamos corporativos	0011		1011
1.9 Cédulas estructurales	0012		1012
1.10 Bonos de tesorería	0013		1013
1.11 Deuda subordinada	0014		1014
1.12 Créditos AAPP	0015		1015
1.13 Préstamos consumo	0016		1016
1.14 Préstamos automoción	0017		1017
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018		1018
1.16 Cuentas a cobrar	0019		1019
1.17 Derechos de crédito futuros	0020		1020
1.18 Bonos de titulización	0021		1021
1.19 Cédulas estructurales de titulización	0022		1022
1.20 Otros	0023		1023
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024		1024
1.22 Activos dudosos - principal	0025		1025
1.23 Activos dudosos - intereses y otros	0026		1026
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (*)	0027		1027
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028		1028
2 Derivados	0029		1029
2.1 Derivados de cobertura	0030		1030
2.2 Derivados de negociación	0031		1031
3. Otros activos financieros	0032		1032
3.1 Valores respaldados de crédito	0033		1033
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034		1034
3.3 Garantías financieras	0035		1035
3.4 Otros	0036		1036
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (*)	0037		1037
Pro-memoria: créditos, pignorados o gravados en garantía	0038		1038
B. Activos por impuesto diferido	0039		1039
III. Cuentas activas no convencionales	0040		1040



008650513

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28004 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

TWC NOTES I

5.01
Denominación Fondos TWC NOTES I
Denominación del compartimento: 202200016
Denominación de la gestora: BBKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados acregados NO
Fecha: 31/12/2022

DESCRIPCIÓN (valor de euro)		Partida del FICP/2022		Partida del FICP/2022
II. ACTIVO CORRIENTE	0011	20.687	1011	0
II.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0012		1012	
V. Activos financieros a corto plazo	0013	12.005	1013	0
1. Activos titulados	0044	12.005	1044	0
1.1 Participaciones e hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas estructurales	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero bancario	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	
1.19 Cédulas internacionales	0063		1063	
1.20 Otros	0064	12.005	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vendidos	0065		1065	
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos - principal	0067		1067	
1.24 Activos dudosos - intereses	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos ()	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	
3.4 Garantías financieras	0078		1078	
3.5 Otros	0079		1079	
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos ()	0080		1080	
Pro memoria: créditos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por partidas dudosas	0082	0	1082	0
1. Contadores	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	8.682	1085	0
1. Tesorería	0086	8.682	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	20.687	1088	0



008650514

CLASE 8.ª



Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 800, www.cnmv.es

TWC NOTES 1

S.01
Denominación Fondo: TWC NOTES 1
Denominación del compartimento: 202200016
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

BALANCE (milés de euros)		Período anterior 31/12/2021	Período anterior 31/12/2021
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE	0001	20.000	106,7
I. Provisiones a largo plazo	0000		106,0
1. Provisión garantías financieras	0001		106,1
2. Provisión por margen de intermediación	0002		106,2
3. Otras provisiones	0003		106,3
II. Pasivos financieros a largo plazo	0004	20.000	109,4
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0005	20.000	109,5
1.1 Series no subordinadas	0006	20.000	109,6
1.2 Series subordinadas	0007		109,7
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (i)	0008		109,8
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0009		109,9
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100		110,0
2. Deudas con entidades de crédito	0101		110,1
2.1 Préstamo subordinado	0102		110,2
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesto	0103		110,3
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104		110,4
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (i)	0105		110,5
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106		110,6
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107		110,7
3. Derivados	0108		110,8
3.1 Derivados de cobertura	0109		110,9
3.2 Derivados de negociación	0110		111,0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (i)	0111		111,1
4. Otros pasivos financieros	0112		111,2
4.1 Garantías financieras	0113		111,3
4.2 Otros	0114		111,4
4.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (i)	0115		111,5
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		111,6



008650515

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 1

5,01
Denominación Fondo: TWC NOTES 1
Denominación del compartimento: 202200016
Denominación de la entidad: BKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estado emisor: NO
Fecha: 31/12/2022

BALANCE (en miles de euros)		Ponderación EURO/100		Ponderación EURO/100
II PASIVO CONTABLE	0132	64,7	1177	0
II.1 Pasivos vinculados con activos no-currentes mantenidos para la venta	0138		1166	
VI. Provisiones a corto plazo	0219		1119	
1. Provisiones para deterioro de valores	0220		1120	
2. Otras provisiones para deterioro de valores	0221		1121	
3. Otras provisiones	0222		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0223	63,3	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0224	95	1124	0
1.1 Bonos no subyacentes	0225	0	1125	0
1.2 Bonos subyacentes	0226		1126	0
1.3 Certificados de valor por reposición de pérdidas 1:1	0227		1127	0
1.4 Intereses y gastos diferidos no vertidos	0228	96	1128	0
1.5 Intereses vertidos e impagados	0229		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0230		1130	0
2. Cuentas con entidades de crédito	0231		1131	
2.1 Préstamos subyacentes	0232		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0233		1133	
2.3 Otras deudas a entidades de crédito	0234		1134	
2.4 Certificados de valor por reposición de pérdidas 1:1	0235		1135	
2.5 Intereses y gastos diferidos no vertidos	0236		1136	
2.6 Intereses vertidos e impagados	0237		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0238		1138	
3. Deudas	0239		1139	
3.1 Deudas de subyacente	0240		1140	
3.2 Deudas de negociación	0241		1141	
3.3 Certificados de valor por reposición de pérdidas 1:1	0242		1142	
4. Otros pasivos financieros	0243	3,7	1143	0
4.1 Acciones y otros valores a pagar	0244	7	1144	0
4.2 Garantías financieras	0245		1145	0
4.3 Otras	0246	3,6	1146	0
4.4 Certificados de valor por reposición de pérdidas 1:1	0247	0	1147	0
VII. Ajustes por pérdidas financieras	0248	5,4	1148	0
1. Correcciones	0249	10	1149	0
1.1 Corrección de subyacente	0250	2	1150	0
1.2 Corrección de negociación	0251	1	1151	0
1.3 Corrección de garantía financiera pagada	0252	0	1152	0
1.4 Corrección variable	0253	4,7	1153	0
1.5 Otras correcciones del crédito	0254		1154	0
2. Correcciones de valor por reposición de pérdidas 1:1	0255		1155	0
3. Otras correcciones	0256		1156	0
4. Otras	0257	4	1157	0
Q AJUSTES IMPROBADOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0258		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0259		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0260		1160	
X. Otras ganancias/pérdidas y gastos/pérdidas reconocidos	0261		1161	
TOTAL PASIVO	0132	72,687	1162	0



008650516

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 1

3,02
Denominación Fondo: TWC NOTES 1
Denominación del compartimento: 202200016
Denominación de la emisora: BWA TITULIZACION, SGPT, S.A.
Estado acordado: NO
Fecha: 31/12/2022

Cuenta de Pérdidas y Gastos (en miles de euros)		P. de partida inicial al 01/01/2022		P. de partida inicial al 01/01/2022		Resultado del ejercicio 2022		Resultado al 31/12/2022
1. Ingresos y rendimientos obtenidos	0201	162	1.361	0	2.061	162	1.361	0
1.1 Arrendamientos	0202	162	1.282	0	2.002	162	1.282	0
1.2 Otros ingresos financieros	0203	0	1.279	0	2.059	0	1.279	0
2. Ingresos y otros resultados	0204	59	1.304	0	2.061	59	1.304	0
2.1 Obligaciones y otros valores de renta fija	0205	59	1.305	0	2.061	59	1.305	0
2.2 Dividendos con entidad de renta fija	0206	0	1.200	0	2.000	0	1.200	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1.297	0	2.061	0	1.297	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de riesgo de crédito (neto)	0208	0	1.300	0	2.000	0	1.300	0
4. GASTOS DE OPERACIÓN	0209	71	1.300	0	2.000	71	1.300	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1.210	0	2.010	0	1.210	0
4.1 Resultados de dividendos de renta fija	0211	0	2.211	0	2.211	0	2.211	0
4.2 Otros dividendos de renta fija en cartera a 31/12/2022 en PyG	0212	0	1.212	0	2.212	0	1.212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1.213	0	2.213	0	1.213	0
4.4 Otros	0214	0	1.214	0	2.214	0	1.214	0
5. Diferencia de cambio (neto)	0215	0	1.215	0	2.215	0	1.215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1.216	0	2.216	0	1.216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-73	1.217	0	2.217	-73	1.217	0
7.1 Servicios recibidos	0218	-4	1.218	0	2.218	-4	1.218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-1	1.219	0	2.219	-1	1.219	0
7.1.2 Servicios básicos y similares	0220	0	1.220	0	2.220	0	1.220	0
7.1.3 Publicidad y promoción	0221	0	1.221	0	2.221	0	1.221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	-3	1.222	0	2.222	-3	1.222	0
7.2 Tributos	0223	6	1.223	0	2.223	6	1.223	0
7.3 Otros gastos de gestión financiera	0224	-66	1.224	0	2.224	-66	1.224	0
7.3.1 Comisiones recibidas por otros	0225	13	1.225	0	2.225	-13	1.225	0
7.3.2 Comisiones administrativas	0226	3	1.226	0	2.226	-3	1.226	0
7.3.3 Comisiones de gestión financiera	0227	0	1.227	0	2.227	0	1.227	0
7.3.4 Comisiones de gestión	0228	-47	1.228	0	2.228	-47	1.228	0
7.3.5 Otras comisiones del sistema	0229	0	1.229	0	2.229	0	1.229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1.230	0	2.230	0	1.230	0
8. Diferencia de cambio financiero (neto)	0231	0	1.231	0	2.231	0	1.231	0
8.1 Diferencia de cambio de activos financieros	0232	0	1.232	0	2.232	0	1.232	0
8.2 Diferencia de cambio de otros instrumentos	0233	0	1.233	0	2.233	0	1.233	0
9. Diferencia de provisiones (neto)	0234	0	1.234	0	2.234	0	1.234	0
9.1 Diferencia de provisiones por pagar a terceros	0235	0	1.235	0	2.235	0	1.235	0
9.2 Diferencia de provisiones por pagar a otros	0236	0	1.236	0	2.236	0	1.236	0
9.3 Diferencia de provisiones por pagar a otros	0237	0	1.237	0	2.237	0	1.237	0
10. Gastos (beneficio) de otros resultados en venta	0238	0	1.238	0	2.238	0	1.238	0
11. Reparto de pérdidas (ganancia)	0239	0	1.239	0	2.239	0	1.239	0
12. IMPORTE ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1.240	0	2.240	0	1.240	0
13. Impuestos sobre beneficios	0241	0	1.241	0	2.241	0	1.241	0
14. IMPORTE DEL EJERCICIO	0242	0	1.242	0	2.242	0	1.242	0



008650517

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 2

S.01
Denominación Fondo: TWC NOTES 2
Denominación del compartimento: 202200018
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

BALANCE (página de euros)	Periodo actual 31/12/2022	Periodo anterior 31/12/2021
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	1001
I. Activos financieros a largo plazo	0002	1002
1. Activos titulizados	0003	1003
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	1004
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	1005
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	1006
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	1007
1.5 Préstamos a promotores	0008	1008
1.6 Préstamos a PYMES	0009	1009
1.7 Préstamos a empresas	0010	1010
1.8 Préstamos corporativos	0011	1011
1.9 Cédulas territoriales	0012	1012
1.10 Bonos de tesorería	0013	1013
1.11 Deuda subordinada	0014	1014
1.12 Créditos AAPP	0015	1015
1.13 Préstamos consumo	0016	1016
1.14 Préstamos automoción	0017	1017
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	1018
1.16 Cuentas a cobrar	0019	1019
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	1020
1.18 Bonos de titulización	0021	1021
1.19 Cédulas internacionalización	0022	1022
1.20 Otros	0023	1023
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	1024
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	1025
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	1026
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	1027
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	1028
2. Derivados	0029	1029
2.1 Derivados de cobertura	0030	1030
2.2 Derivados de negociación	0031	1031
3. Otros activos financieros	0032	1032
3.1 Valores representativos de deuda	0033	1033
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	1034
3.3 Garantías financieras	0035	1035
3.4 Otros	0036	1036
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	1037
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	1038
II. Activos por impuesto diferido	0039	1039
III. Otros activos no corrientes	0040	1040



008650518

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 2

S.01
Denominación Fondo: TWC NOTES 2
Denominación del compartimento: 202200018
Denominación de la gestora: BKA TITULIZACION, SGFY, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

BALANCE (mil millones de euros)		Periodo actual 31/12/2022		Periodo anterior 31/12/2021
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	25.540	1041	0
III. Activos en custodia en relación con la venta	0042		1042	
V. Activos financieros a corto plazo	0043	12.112	1043	0
I. Activos titulados	0044	12.112	1044	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0045		1045	
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046		1046	
1.3 Préstamos hipotecarios	0047		1047	
1.4 Cédulas hipotecarias	0048		1048	
1.5 Préstamos a promotores	0049		1049	
1.6 Préstamos a PYMES	0050		1050	
1.7 Préstamos a empresas	0051		1051	
1.8 Préstamos corporativos	0052		1052	
1.9 Cédulas bancarias	0053		1053	
1.10 Bonos de tesorería	0054		1054	
1.11 Deuda subordinada	0055		1055	
1.12 Créditos AAPP	0056		1056	
1.13 Préstamos consumo	0057		1057	
1.14 Préstamos automoción	0058		1058	
1.15 Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0059		1059	
1.16 Cuentas a cobrar	0060		1060	
1.17 Derechos de crédito futuros	0061		1061	
1.18 Bonos de titulización	0062		1062	
1.19 Cédulas transaccionales	0063		1063	
1.20 Otros	0064	12.112	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065		1065	
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066		1066	
1.23 Activos dudosos - principal	0067		1067	
1.24 Activos dudosos - intereses	0068		1068	
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos 1.1	0069		1069	
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070		1070	
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073		1073	
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075		1075	
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076		1076	
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	
3.4 Cuentas financieras	0078		1078	0
3.5 Otros	0079		1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos 1.1	0080		1080	
Provisiones: créditos, pto. cobrados o gravados en garantía	0081		1081	
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Correcciones	0083		1083	
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	13.428	1085	0
1. Tesorería	0086	13.428	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087		1087	
TOTAL ACTIVO	0088	25.540	1088	0



008650519

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 2

Denominación Fondo: TWC NOTES 2	S.01
Denominación del compartimento: 202200018	
Denominación de la gestora: BEKA TUTULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados expresados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

BALANCE (en miles de euros)		Periodo actual	Periodo anterior
		31/12/2022	31/12/2021
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			
I. Provisiones a largo plazo			
1. Provisiones a largo plazo	0020	25.000	1080
1.1 Provisiones garantizadas financieras	0020		1080
2. Provisiones por margen de intermediación	0021		1081
3. Otras provisiones	0022		1092
0023			1091
II. Pasivos financieros a largo plazo			
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0094	25.000	1094
1.1 Series no subordinadas	0095	25.000	1095
1.2 Series subordinadas	0096	25.000	1096
1.3 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (1)	0097		1097
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0098		1098
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0099		1099
2. Deudas con entidades de crédito	0100		1100
2.1 Préstamo subordinado	0101		1101
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0102		1102
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0103		1103
2.4 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (1)	0104		1104
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0105		1105
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0106		1106
3. Derivados	0107		1107
3.1 Derivados de cobertura	0108		1108
3.2 Derivados de negociación	0109		1109
3.3 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (1)	0110		1110
4. Otros pasivos financieros	0111		1111
4.1 Garantías financieras	0112		1112
4.1 Otros	0113		1113
4.2 Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (1)	0114		1114
4.3 Otros	0115		1115
III. Pasivos por impuesto diferido	0116		1116



008650520

CLASE 8.ª



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

TWC NOTES 2

Denominación Fondo: TWC NOTES 2	S.01
Denominación del compartimento: 202200018	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2022		Periodo anterior 31/12/2021
B) PASIVO CORRIENTE	0117	540	1117	0
IV. Pasivos vinculados con activos no cotizados mantenidos para la venta	0118		1118	
V. Provisiones a corto plazo	0119		1119	
1. Provisión garantías financieras	0120		1120	
2. Provisión por margen de intermediación	0121		1121	
3. Otras provisiones	0122		1122	
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	528	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	247	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	200	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126		1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	-46	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	92	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129		1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130		1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131		1131	
2.1 Préstamo subordinado	0132		1132	
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133		1133	
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134		1134	
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135		1135	
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136		1136	
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137		1137	
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138		1138	
3. Derivados	0139		1139	
3.1 Derivados de cobertura	0140		1140	
3.2 Derivados de negociación	0141		1141	
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142		1142	
4. Otros pasivos financieros	0143	281	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145		1145	0
4.3 Otros	0146	281	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	12	1148	0
1. Comisiones	0149	4	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	3	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	1	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154		1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155		1155	0
1.7 Otras comisiones	0156		1156	0
2. Otros	0157	8	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158		1158	
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159		1159	
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160		1160	
X. Otros ingresos/garantías y gastos/pérdidas reconocidos	0161		1161	
TOTAL PASIVO	0162	25.540	1162	0



008650521

CLASE 8.^a

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

TWC NOTES 2

		\$02
Denominación Fondo: TWC NOTES 2		
Denominación del compartimento: 202200018		
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2022		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (mil millones de euros)		P. corriente actual (6. trimestre)		P. corriente anterior (6. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2022		Acumulado anterior 31/12/2021
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	55	1201	0	2201	55	3201	0
1.1 Activos titulizados	0202	55	1202	0	2202	55	3202	0
1.2 Otros activos financieros	0203	0	1203	0	2203	0	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-92	1204	0	2204	-92	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-92	1205	0	2205	-92	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	-37	1209	0	2209	-37	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-9	1217	0	2217	-9	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	-5	1218	0	2218	-5	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-1	1219	0	2219	-1	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	-4	1222	0	2222	-4	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-4	1224	0	2224	-4	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-3	1225	0	2225	-3	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	-1	1226	0	2226	-1	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	0	1227	0	2227	0	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
B. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	0	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	0	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
B. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	0	1234	0	2234	0	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	0	1236	0	2236	0	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	46	1239	0	2239	46	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0



008650522

CLASE 8.ª

TWC NOTES, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

EL FONDO DE TITULIZACIÓN. ANTECEDENTES

TWC NOTES, Fondo de Titulización de activos (en adelante el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 18 de octubre de 2022.

En virtud de una escritura complementaria de constitución de compartimento otorgada en esta misma fecha (la "Escritura del Compartimento 1") por la Sociedad Gestora y el Cedente Original, en unidad de acto con el otorgamiento de la presente Escritura, se constituye el primer compartimento del Fondo con la denominación "TWC NOTES 1" (a los efectos de esta Escritura, el "Compartimento 1"), se regulan los derechos de crédito que se irán incorporando al Compartimento 1 y se realiza una primera emisión de bonos para financiar la adquisición de los derechos de crédito iniciales, los gastos iniciales del Fondo y del Compartimento 1 y la adquisición de derechos de crédito adicionales, y se regulan las emisiones futuras de bonos que financiarán las compras de derechos de crédito del Compartimento 1.

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

De conformidad con el artículo 15 de la Ley 5/2015, el Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por el activo (de carácter renovable y ampliable) y por el pasivo (previéndose la emisión sucesiva de valores y, en su caso, sucesivas disposiciones de una o varias líneas de liquidez, conforme a lo previsto en la Estipulación 7.11), carente de personalidad jurídica. De conformidad con el artículo 21 de la Ley 5/2015, no se realizará "gestión activa" del Fondo.

El Fondo tendrá el carácter de abierto por el activo, ya que está previsto que se constituyan nuevos compartimentos del Fondo para que el Cedente Original y/u otras sociedades de su grupo que se adhieran como cedentes a dichos compartimentos puedan vender nuevos Derechos de al Fondo, y está previsto que, a cada compartimento, a su vez, se cedan Derechos de Crédito tanto en el momento de la constitución de dicho compartimento como, posteriormente, durante el Periodo de Cesión de cada compartimento.

En virtud de la escritura complementaria de constitución de compartimento otorgada en fecha 21 de noviembre de 2022 por la Sociedad Gestora y el Cedente Trade & Working Capital, S.A.U, se constituye el segundo compartimento del Fondo con la denominación TWC Notes 2 (en adelante, "Compartimento 2"), a su vez, se regulan los derechos de crédito que se irán incorporando al Compartimento 2 y se realiza una primera emisión de Bonos para financiar la adquisición de los derechos de Crédito Iniciales, los gastos iniciales del Compartimento y la adquisición de derechos de crédito adicionales.

La Sociedad Gestora está facultada para constituir fondos de titulización y, en consecuencia, para ejercer la administración y representación legal de los mismos, al amparo de lo previsto por el artículo 25.1 de la Ley 5/2015 de 27 de abril de 2015, de fomento de la financiación empresarial, en su redacción vigente (la "Ley 5/2015").

Los riesgos más significativos a los que se enfrenta el fondo son los que seguidamente se describen.

a) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso, o le sea revocada su autorización para actuar como sociedad gestora de fondos de titulización, deberá encontrar una sociedad gestora que la sustituya, cuyas comisiones no sean superiores a las cobradas comúnmente por las sociedades gestoras de fondos de titulización, y de acuerdo con el resto de términos y condiciones dispuestas en el apartado anterior. En caso de no designarse una nueva sociedad gestora en el plazo de cuatro (4) meses, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo conforme a la Estipulación 4.1.2 de esta Escritura.



008650523

CLASE 8.^a

b) Riesgo de impago

Cada Cedente responderá frente a la Sociedad Gestora de la existencia de los Derechos de Crédito cedidos por éste y de su titularidad legal. No obstante, los Cedentes no asumirán ninguna responsabilidad relacionada con la solvencia de los deudores, ni resultarán afectados por las pérdidas que el Fondo, los titulares de los Bonos o cualquier otra parte interviniente en la operación soporte como consecuencia del impago de los deudores de cualquiera de los Derechos de Crédito, salvo que dicha situación se derive de un comportamiento doloso o negligente de los Cedentes, incluido, a título enunciativo, la responsabilidad como resultado de la falta de aseguramiento de los Derechos de Crédito en los términos que se establece en la presente Escritura y en la correspondiente Escritura Complementaria.

c) Riesgo de amortización anticipada de los Pagares

En el caso de que se produjese un supuesto de liquidación de un compartimento en los términos previstos en la correspondiente Escritura y en la correspondiente Escritura Complementaria, la Sociedad Gestora dará por finalizado el Periodo de Cesión de dicho compartimento, respecto a todos sus Cedentes, y procederá a su liquidación conforme al proceso establecido en la Estipulación 4.1.2 de la correspondiente escritura, que será de aplicación al procedimiento de liquidación de cada compartimento mutatis mutandis y será igualmente de aplicación, respecto a los Bonos emitidos por dicho compartimento, el procedimiento de amortización anticipada establecido en la Estipulación 7.6.3 de la correspondiente Escritura.

d) Riesgo de liquidación

El Fondo se liquidará por las causas previstas en el artículo 23 de la Ley 5/2015, y en particular, de acuerdo con lo previsto en dicho artículo por los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo"):

- (i) cuando se haya procedido con la liquidación de todos los compartimentos del Fondo de conformidad con sus propios supuestos de liquidación, que incluirán, en cualquier caso, la completa amortización de los Derechos de Crédito cedidos a cada compartimento sin que se prevean nuevas cesiones, o la completa amortización de los Bonos emitidos por cuenta de dicho compartimento y, en su caso, de aquellas líneas de liquidez suscritas por cuenta de dicho compartimento.
- (ii) de acuerdo con el artículo 23.2 d) de la Ley 5/2015, obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo de cuatro (4) meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora, de acuerdo con lo establecido en la Estipulación 9.2 de la correspondiente Escritura;
- (iii) cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo, incluidos los supuestos de modificación de la normativa fiscal vigente, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo;
- (iv) en la Fecha de Vencimiento Final (inicial o la posteriormente determinada de conformidad con la Estipulación 3.1 de la Escritura de Constitución).



008650524

CLASE 8.ª

e) Riesgos de resolución anticipada del Fondo

I Compartimento 1 y el Fondo serán objeto de resolución anticipada en las siguientes circunstancias:

- (i) en caso de que ocurra, antes de la Fecha de Desembolso Inicial (tal y como este término se define en la Escritura del Compartimento 1), un suceso que no hubiera podido preverse, o que, previsto, fuera inevitable, y que haga imposible el cumplimiento de 39 las obligaciones de desembolso del Bono Inicial por TWC, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.105 del Código Civil; o
- (ii) en el supuesto de que no se produzca el registro de la Escritura de constitución del fondo o la Escritura del Compartimento 1 en la CNMV antes del 31 de diciembre de 2022.

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 estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente 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

Líneas de liquidez:

La Sociedad Gestora podrá contratar, por cuenta de cada compartimento, si así se establece en la correspondiente Escritura Complementaria, y sujeto a la autorización por parte de los Cedentes del compartimento afectado, una o más líneas de liquidez (o cualesquiera productos equivalentes, sin perjuicio de su denominación), que podrán ser destinadas al pago del precio de cesión de los Derechos de Crédito adicionales que se adquieran por cuenta de dicho compartimento durante su respectivo Periodo de Cesión.

En caso de contratarse, dicha línea de liquidez, sus términos y condiciones deberán recogerse en la Escritura Complementaria de constitución del compartimento afectado o, alternativamente, comunicarse dichas condiciones a los inversores de la forma que mejor corresponda en función de las características de los Bonos emitidos.

Respaldo de los Pagars:

Todos los Bonos que se hayan emitido con cargo al mismo compartimento, estarán exclusivamente respaldados por la totalidad de Derechos de Crédito agrupados, en cada momento, en el activo de cada compartimento, así como por el resto de activos de dicho compartimento.

Suscripción de la Póliza de Seguro:

Cuando así lo exija la correspondiente Escritura Complementaria de constitución de un compartimento, el Cedente o Cedentes de cada compartimento estarán obligados a suscribir una póliza de seguro con una aseguradora de la rama de caución siempre que a) sea una entidad de reconocida solvencia y b) cumpla con los requisitos que se establezcan a estos efectos en la correspondiente Escritura Complementaria (dicha aseguradora, respecto de cada compartimento, la "Aseguradora"), que indemnice al Fondo por las pérdidas sufridas como consecuencia del impago de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, en los términos previstos en cada póliza y de conformidad con la ley aplicable y que permita su cesión al Fondo o a terceros en general (dicha póliza, respecto de cada compartimento, la "Póliza de Seguro"). El Cedente o Cedentes de cada compartimento suscribirán las respectivas pólizas de seguro en condición de tomadores y/o asegurados y, posteriormente, cederán la posición de asegurado y/o beneficiario al Fondo (imputándose al compartimento correspondiente) respecto de los Derechos de Crédito de forma tal que la indemnización total debida por la Aseguradora en caso de impago de los correspondientes derechos de cobro sea recibida por el Fondo.



CLASE 8.ª



008650525

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.

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no presentan tasa de amortización anticipada, siendo la fecha de vencimiento de la serie TWC Notes 1 el 14/10/2037 y de la serie TWC Notes 2 el 14/10/2037.

b) Información relevante en relación con garantías

Considerando las características de los activos titulizados, éstos no cuentan con garantías adicionales salvo la personal de las Entidades que las han emitido. El propio fondo cubre el riesgo de impago de la misma a través de una póliza de seguros vigente para cada compartimento.

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

• TWC NOTES 1

Datos al 31/12/2022
97,53%

• TWC NOTES 2

Datos al 31/12/2022
98,49%



008650526

CLASE 8.^aPor distribución geográfica

Asimismo, la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se originan los derechos de crédito se presenta en el siguiente cuadro:

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2022			
	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	1	0,58%	18	0,07%
Asturias	18	10,53%	4.000	16,59%
Castilla-León	23	13,45%	3.466	14,37%
Cataluña	12	7,02%	866	3,59%
Galicia	4	2,34%	113	0,47%
Madrid	2	1,17%	88	0,36%
Navarra	35	20,47%	936	3,88%
Comunidad Valenciana	20	11,70%	2.147	8,90%
Total España	166	97,08%	23.876	98,99%
Otros países Unión Europea	5	2,92%	241	1,01%
Resto	-	-	-	-
Total general	171	100,00%	24.117	100,00%



008650527

CLASE 8.ªPor morosidad

La distribución por la antigüedad del derecho de crédito vencida y no cobrada por el fondo al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Cifras en miles de euros

Antigüedad deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda pendiente vencer	Otros Importes	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	-	-	-	-	-	-	-	
De 1 a 3 meses	-	-	-	-	-	-	-	
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	-	-	-	
De 6 a 9 meses	-	-	-	-	-	-	-	
De 9 a 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	
Más de 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	
Totales	-	-	-	-	-	-	-	



CLASE 8.^a



008650528

Por rentabilidad

El rendimiento de las derechos de crédito durante el ejercicio 2022 se muestra en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de euros

Índice de referencia	31/12/2022
Nº Activos vivos (Uds.)	171
Importe nominal (euros)	24.116.742
Tipo de interés medio ponderado (%)	9,52 %
Tipo de interés nominal máximo (%)	16,94%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	3,71%



008650529

CLASE 8.^ad) Bonos emitidos: pagos realizados e importes pendientes

Cifras en miles de euros

- TWC NOTES 1

SERIE	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Saldo Reembolsado	Saldo pendiente de Reembolso
222121400001	08/11/2022	14/12/2022	206	-
222121400002	18/11/2022	14/12/2022	-	20.000

- TWC NOTES 2

SERIE	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Saldo Reembolsado	Saldo pendiente de Reembolso
223011600001	07/12/2022	16/01/2023	-	200
223011600002	02/12/2022	14/11/2025	-	25.000

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

Dadas las características de los activos del fondo este apartado no es de aplicación.



008650530

CLASE 8.^a**f) Saldos de cartera de activos titulizados**

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

Cifras en miles de euros

- **TWC Notes 1**

Saldo Nominal Titulizado	12.410
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	12.004
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	12.004
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	406

- **TWC Notes 2**

Saldo Nominal Titulizado	12.185
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	12.112
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	12.112
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	73

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

Los flujos generados por el fondo son los propios y derivados de la propia dinámica y actividad del fondo, obtención de financiación (emisión de bonos) así como adquisiciones de derechos de crédito a una tasa de descuento.

Estos flujos obtenidos son aplicados en cada Fecha de Pago del Fondo atendiendo a la orden de prelación de pagos establecida y dotando en cada Fecha de Pago las correspondientes reservas de fondos requeridas.



008650531

CLASE 8.ª

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

Dadas las características de los activos que forman el fondo, este apartado no es de aplicación.

7. Liquidación anticipada

- **TWC NOTES 1**

El compartimento se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los derechos de crédito, no obstante su fecha de Vencimiento Final es el 14 de octubre de 2037.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se producirá en el ejercicio 2023 un suceso de liquidación anticipada como recoge la Escritura de Constitución del Fondo.

No obstante, lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación recogidos en la Escritura de Constitución durante el próximo ejercicio.

- **TWC NOTES 2**

El compartimento se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los derechos de crédito, no obstante su fecha de Vencimiento Final es el 14 de octubre de 2037.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se producirá en el ejercicio 2023 un suceso de liquidación anticipada como recoge la Escritura de Constitución del Fondo.

No obstante, lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación recogidos en la Escritura de Constitución durante el próximo ejercicio.



008650532

CLASE 8.ª**8. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo**

- TCW NOTES 1

ACTIVOS SUBYACENTES**NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS***Cifras en miles de euros*

Concepto	Meses impagos	Días impago	Importe impagado acumulado	Ratio		Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2022	Situación actual 31/12/2022	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0	-	-	
2. Activos Morosos por otras razones				-	-	
TOTAL MOROSOS			0	-	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	-	-	-	
4. Activos Fallidos por otras razones			-	-	-	
TOTAL FALLIDOS			-	-	-	



CLASE 8.^a



008650533

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	14/10/2037
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	14/10/2039



008650534

CLASE 8.ª

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	MENSUAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14	CADA MES

Anterior Fecha de Pago de Cupón	14/12/2022	
Anterior Fecha de Determinación	01/12/2022	7º día anterior
Próxima Fecha de Pago	16/01/2023	

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	Fecha desembolso	Importe	Fecha vto	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
EMISION BONOS					
222121400002	Euribor 6m + 2%	18/11/2022	20.000.000,00	14/12/2024	3,931%



008650535

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN ADICIONAL

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	Cecabank	Cecabank
<i>Contrapartida Swap</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Garantía Swap</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Administrador</i>	PROGRESO Y GESTIÓN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	PROGRESO Y GESTIÓN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
<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
<i>Aseguradora</i>	EULER HERMES-ALLIANZ	EULER HERMES-ALLIANZ



008650536

CLASE 8.ª

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

DEPOSITARIO CUENTA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN					
AGENCIA CALIFICACIÓN	DE	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES NATURALES
		Largo plazo	Corto plazo		
MOODY'S		Baa3	P-3	60	Naturales
STANDARD & POORS		BBB-	A-3	60	Naturales
FITCH		BBB-	F3	60	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA						
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA CALIFICACIÓN	DE	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER	PLAZO
			Largo plazo	Corto plazo		
CECABANK SA	MOODY'S		Baa1	P-2	NO	N/P
	STANDARD & POORS		BBB+	A-2	NO	N/P
	FITCH		BBB-	F3	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



008650537

CLASE 8.^a• **TCW NOTES 2****ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS***Cifras en miles de euros*

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado	Ratio		Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2022	Situación actual 31/12/2022	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	0	-	-	
2. Activos Morosos por otras razones				-	-	
TOTAL MOROSOS			0	-	0	
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	0	-	-	-	
4. Activos Fallidos por otras razones			-	-	-	
TOTAL FALLIDOS			-	-	-	



008650538

CLASE 8.ª**RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS**

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	N/A	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	N/A	N/A

FECHA DE VENCIMIENTO

	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN
FECHA VENCIMIENTO FINAL	14/10/2037
FECHA VENCIMIENTO LEGAL	14/10/2039

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**FECHAS DE PAGO**

Frecuencia de pago de cupón	MENSUAL	
	Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	14

Anterior Fecha de Pago de Cupón	N/A	
Anterior Fecha de Determinación	N/A	7º día anterior
Próxima Fecha de Pago	16/01/2023	



008650539

CLASE 8.^a

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	Fecha desembolso	Importe	Fecha vto	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
EMISION BONOS					
223011600001	Euribor 6m + 2%	07/12/2022	200.000,00	16/01/2023	3,731%
222120200002	Euribor 6m + 2%	02/12/2022	25.000.000,00	14/11/2025	4,414%

INFORMACIÓN ADICIONAL

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
<i>Agente de Pagos</i>	NO APLICA	NO APLICA
<i>Depositario Cuenta Tesorería</i>	Cecabank	Cecabank
<i>Administrador</i>	PROGRESO Y GESTIÓN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	PROGRESO Y GESTIÓN SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
<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
<i>Aseguradora</i>	EULER HERMES-ALLIANZ	EULER HERMES-ALLIANZ



008650540

CLASE 8.ª

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

DEPOSITARIO CUENTA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN					
AGENCIA CALIFICACIÓN	DE	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES NATURALES
		Largo plazo	Corto plazo		
MOODY'S		Baa3	P-3	60	Naturales
STANDARD & POORS		BBB-	A-3	60	Naturales
FITCH		BBB-	F3	60	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA						
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA CALIFICACIÓN	DE	RATING EXIGIBLE MÍNIMO		TRIGGER	PLAZO
			Largo plazo	Corto plazo		
CECABANK SA	MOODY'S		Baa1	P-2	NO	N/P
	STANDARD & POORS		BBB+	A-2	NO	N/P
	FITCH		BBB-	F3	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



008650541

CLASE 8.^a

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

TWC NOTES

Denominación Fondos: TWC NOTES		S.054	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGT, S.A.			
Estado operativo: SI			
Fecha: 31/12/2022			

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUANTÍA

Concepto	Último Impago	Días Impago	Impagos Inmensurablemente Anticipados			Impagos Previsibles			Total Previsión
			Sumatoria actual 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022	Sumatoria actual 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022	
1. Activos Inmensurales por impagos con antigüedad igual o superior a 7000		0	7000	0	7000	0	7000	0	7000
2. Activos Inmensurales por otras razones			7000	0	7000	0	7000	0	7000
Total Inmensurales			14000	0	14000	0	14000	0	14000
3. Activos Previsibles por impagos con antigüedad igual o superior a 7000		0	7000	0	7000	0	7000	0	7000
4. Activos Previsibles por otras razones			7000	0	7000	0	7000	0	7000
Total Previsión			14000	0	14000	0	14000	0	14000

Concepto previsible	Sumatoria actual 31/12/2022	Días Impago	Impagos Previsibles		
			Sumatoria actual 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022	Sumatoria máxima autorizada 31/12/2022
0050		1850	2850	2850	2850
0051		1851	2851	2851	2851
0052		1852	2852	2852	2852
Total Previsión		1853	2853	2853	2853



008650542

CLASE 8.ª

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



TWC NOTES

Denominación Fondo: TWC NOTES	5,054
Denominación del comitente:	
Denominación de la gestora: REKA TUTILIZACION, SGPT, S.A.	
Estados segregados: SI	
Fecha: 31/12/2022	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Variables	Límite	% Actual	Último Dato Puro	Referencia Política
Activaciones reconocidas en los	0,854	0,855	1,852	2,858
Desactivaciones/pérdidas reconocidas en los	0,855	0,859	1,859	2,859
Influencia del Fondo de Reserva	0,856	0,860	1,860	2,860
COTIZACIÓN TWCNOTES	0,857	0,861	1,861	2,861

Cuadro de datos clave

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



Los Consejeros abajo firmantes de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de TWC Notes, Fondo de Titulización, 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-Cedron Hernández
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de TWC Notes, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 se componen de 76 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 008650467 al 008650542 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