

**AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa,
Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al
ejercicio 2023, junto con el
Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los administradores de BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), gestionado por BEKA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Activos financieros - Activos titulizados

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 4 de las cuentas anuales adjuntas, la cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2023, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los citados bonos se determina en función de los flujos de caja de los activos titulizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses. Adicionalmente, el valor en libros de los activos titulizados del Fondo es corregido por los administradores de la Sociedad Gestora cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. La estimación del citado deterioro de los activos se realiza según se describe en la Nota 3 de las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por todo lo indicado anteriormente, y dada la representatividad de los citados activos sobre el total del activo y en las cuentas anuales tomadas en su conjunto, los activos titulizados del Fondo han sido considerados una cuestión clave para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar esta cuestión, han incluido, entre otros: (i) la obtención de confirmaciones de terceros, para la verificación, entre otros, de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados; (ii) la verificación de los porcentajes aplicados para corregir el valor de los citados activos por pérdidas por deterioro, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente aplicable al Fondo; y (iii) el recálculo de las correcciones por pérdidas por deterioro de los citados activos realizadas por los administradores de la Sociedad Gestora de acuerdo con la citada normativa (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 adjuntas, en relación con esta cuestión, resultan adecuados con lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería

Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 5 de las cuentas anuales adjuntas y con lo establecido en el folleto de emisión y/o escritura, el Fondo debe constituir y mantener un fondo (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El folleto de emisión y/o escritura del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, el importe exigido y constituido del mismo en cada fecha de pago, así como el orden de prelación de pagos establecido para la amortización de los bonos del Fondo, registrados en el pasivo del balance adjunto. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el folleto de emisión y/o escritura. El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de los flujos de caja previstos y consecuentemente de la amortización de los citados bonos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido.

Por todo ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar esta cuestión, han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a: (i) verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2023, considerando, entre otros, los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión del Fondo; (ii) verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva; y (iii) verificar el saldo de tesorería mediante la obtención de confirmaciones de terceros.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales adjuntas, 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 2023, 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 2023 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 las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 22 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 19 de diciembre de 2023 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



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

22 de abril de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/06894
IMPORT COL-LEGAL: 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

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

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



008687105

CLASE 8.^a**AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		31.12.2023	31.12.2022(*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE		32.672	38.296
I. Activos financieros a largo plazo		32.672	38.296
Activos Titulizados	4	32.552	38.073
Participaciones Hipotecarias		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		32.389	37.737
Activos dudosos-principal		163	336
Activos dudosos-interés		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados	12	-	103
Derivados de cobertura		-	103
Otros activos financieros		120	120
Garantías financieras		120	120
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		10.578	11.925
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	4	4.979	5.278
Activos Titulizados		4.936	5.170
Participaciones Hipotecarias		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		4.826	5.119
Intereses y gastos devengados no vencidos		94	40
Intereses vencidos e impagados		2	1
Activos dudosos-principal		14	9
Activos dudosos-interés		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados	12	43	108
Derivados de cobertura		43	108
Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	5.599	6.648
Tesorería		5.599	6.648
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		43.250	50.221

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



008687106

CLASE 8.ª**AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2023	31.12.2022(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		36.923	42.771
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		36.923	42.771
Obligaciones y otros valores emitidos	6	32.570	38.085
Series no subordinadas		26.434	30.910
Series subordinadas		6.136	7.175
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito	7	4.030	4.686
Préstamos Subordinados		4.030	4.686
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	12	323	-
Derivados de cobertura		323	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		6.649	7.347
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		6.551	7.210
Obligaciones y otros valores emitidos	6	6.454	7.148
Series no subordinadas		4.941	5.651
Series subordinadas		1.147	1.312
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		366	185
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito	7	95	61
Préstamo subordinado		47	32
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		48	29
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	12	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		2	1
Acreedores y otras cuentas por pagar		2	1
VII. Ajustes por periodificaciones	8	99	137
Comisiones		76	117
Comisión sociedad gestora		4	4
Comisión administrador		136	132
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		334	334
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(398)	(353)
Otras comisiones		-	-
Otros		23	20
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	9	(323)	103
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		(323)	103
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		-	-
TOTAL PASIVO		43.250	50.221

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance del ejercicio 2023.



CLASE 8.ª



008687107

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	Miles de euros	
		2023	2022(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.563	260
Activos Titulizados	4	1.416	260
Otros activos financieros		147	-
2. Intereses y cargas asimilados		(1.724)	(328)
Obligaciones y otros valores emitidos	6	(1.542)	(278)
Deudas con entidades de crédito	7	(182)	(50)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	262	171
A) MARGEN DE INTERESES		101	103
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		(77)	(81)
Servicios exteriores	10	(53)	(50)
Servicios de profesionales independientes		(5)	(5)
Servicios bancarios y similares		(21)	(22)
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		(27)	(23)
Tributos		(1)	(1)
Otros gastos de gestión corriente	8	(23)	(30)
Comisión de sociedad gestora		(19)	(21)
Comisión administrador		(4)	(5)
Comisión del agente financieros/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	(4)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		(69)	292
Deterioro neto de activos titulizados	4	(69)	292
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		45	(314)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



008687108

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE DICIEMBRE DE 2022

		Miles de euros	
	Nota	2023	2022(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		241	87
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		312	158
Intereses cobrados de los activos titulizados	4	1.362	225
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	6	(1.361)	(99)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	12	1.429	185
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	12	(1.102)	(122)
Intereses cobrados de otros activos financieros		147	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	7	(163)	(31)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	8	(42)	(43)
Comisión sociedad gestora		(20)	(21)
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(22)	(22)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(29)	(28)
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		(29)	(28)
Otros cobros de explotación		-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		(1.290)	(460)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		(650)	466
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	4,15	2.694	3.495
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	4,15	2.750	2.424
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	4,15	155	399
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	4,15	142	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	292
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	6,15	(6.391)	(6.144)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(640)	(926)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		(640)	(926)
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.049)	(373)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	5	6.648	7.021
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	5	5.599	6.648

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2023.



CLASE 8.^a



008687109

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE DICIEMBRE DE
2022

	Nota	Miles de euros	
		2023	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	12		
Ganancias (pérdidas) por valoración		(163)	421
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(163)	421
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(262)	(171)
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		426	(250)
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)		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las notas 1 a 15 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2023.



CLASE 8.ª



008687110

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. Reseña del Fondo

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 11 de febrero de 2009, agrupando inicialmente un importe total de Certificados de Transmisión Hipotecaria de 155.000 miles de euros (véase Nota 4). Para la constitución del Fondo, Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (actualmente, Kutxabank, S.A.) –en adelante, la “Entidad Cedente”– emitió Certificados de Transmisión Hipotecaria, que fueron suscritos por el Fondo.

Con fecha 10 de febrero de 2009 la Comisión Nacional del Mercado de Valores verificó y registró el folleto informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos. La fecha de desembolso, que marca el inicio del devengo de los intereses de los Bonos, fue el 13 de febrero de 2009.

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

Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) la Escritura de Constitución del Fondo, (ii) Folleto de Emisión (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (v) la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y (vi) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente 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 percibe por la gestión del Fondo una comisión periódica anual que se devenga entre la Fecha de Pago anterior (inclusive) y Fecha de Pago en curso (excluida). Este importe será un 0,02% anual sobre la suma del Saldo Vivo de los activos en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago, más un importe de 11 miles de euros.

La cuenta de tesorería del Fondo está depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 5). La entidad Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (actualmente, Kutxabank, S.A.) concedió dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 4). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (actualmente, Kutxabank, S.A.) –véase Nota 12–.

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 2023 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.



CLASE 8.^a



008687111

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 2023, 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) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2022, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28^a de la citada Circular, junto con la información correspondiente al ejercicio 2023.

e) 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.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2022.

g) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.



CLASE 8.^a



008687112

h) 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.

i) 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 2023, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril:

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



008687113

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos ("derivados de cobertura").



CLASE 8.ª



008687114

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir ("cobertura de valores razonables");
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo ("cobertura de flujos de efectivo").
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia ("eficacia prospectiva").
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto ("eficacia retrospectiva").
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un "derivado de negociación".

Cuando se interrumpe la "cobertura de flujos de efectivo", el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Se entiende que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz porque los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera. Asimismo, los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

La Metodología aplicada por el Fondo permite obtener una Valoración que equivale al Precio Teórico de sustitución de la contrapartida. La nueva contrapartida, estimaría el Precio Real en función al Valor de los pagos a percibir o realizar por el Fondo en virtud del contrato.



CLASE 8.^a



008687115

La Metodología aplicada por el Fondo tiene en consideración las Fechas de Pago futuras del Fondo asumiendo el ejercicio del clean-up call (opción amortización anticipada cuando el Saldo de la Cartera de Activos alcanza o es inferior al 10% del Saldo Titulizado), considerándose a todos los efectos los diferentes periodos de pagos del Fondo afecto.

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

Se estima el Valor Actual de los pagos a percibir por el Fondo a partir de los tipos LIBOR implícitos (futuros) cotizados a Fecha de Valoración, para los diferentes períodos (teniendo en consideración si la fijación es al inicio o al final de cada período) aplicando el número de días del periodo y descontando dichos pagos a la Fecha de Cálculo de la Valoración, en función del Valor de Descuento obtenido de una curva cupón cero construida con Overnight Indexed Swaps (OIS).

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

Finalmente, el Valor del Swap será igual a la diferencia entre el Valor Actual de los Pagos a percibir por el Fondo, y el valor Actual de los Pagos a realizar por el Fondo.

La eficacia de la cobertura de los derivados de cobertura queda establecida por medio de los análisis de efectividad realizados conforme a la metodología de comparación, para verificar que los cambios producidos por la variación en el valor razonable o en los flujos de efectivo entre el instrumento de cobertura y el elemento cubierto se mantiene en los parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

La fuente de riesgo de modelo más importante en los derivados proviene de la estimación de la correlación entre probabilidades de impago. El Credit Valuation Adjustment (CVA) es un ajuste a la valoración como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida. Por otro lado, el Debit Valuation Adjustment (DVA) es un ajuste como consecuencia del riesgo propio del Fondo que asumen sus contrapartidas.

Como norma general, el cálculo de CVA es el producto de la exposición esperada positiva por la probabilidad de incumplimiento, multiplicando el resultado por la severidad, es decir, por la pérdida estimada en caso de incumplimiento de la contraparte. Análogamente, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad de los activos del Fondo. Ambos cálculos están realizados sobre todo el periodo de la exposición potencial.

Dado que, en su caso, el riesgo de crédito propio (DVA) se está incorporando en el nocional del swap, no ha sido preciso ningún ajuste adicional por dicho concepto.

En relación con el CVA, dicho riesgo de contraparte se ve atenuado por la exigencia de constitución de depósitos de garantía u otro tipo de colateral en el supuesto de que se incumplan niveles mínimos de rating de las contrapartes, con lo que, en su caso, el impacto de considerar dicho aspecto no ha sido significativo.



008687116

CLASE 8.^a

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008687117

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio asociados a las cuentas corrientes del Fondo.

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

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

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se 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.
- 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.



CLASE 8.^a



008687118

f) Remuneración variable

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

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

g) Repercusión de pérdidas

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

h) Impuesto sobre Beneficios

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

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

Dado que en los ejercicios 2023 y 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

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.



CLASE 8.^a



008687119

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

k) Compensación de saldos

Se compensan entre 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.

l) Estados de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; 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 activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

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

m) Estados de ingresos y gastos reconocidos

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



CLASE 8.^a



008687120

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

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

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

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

4. Activos titulizados

Los activos titulizados integrados en el Fondo son derechos de crédito que fueron cedidos por la Entidad Cedente, integrados por préstamos con garantía hipotecaria para financiar a particulares, residentes en España en el momento de la concesión del préstamo hipotecario, la adquisición de viviendas ubicadas en España (incluyendo la adquisición de viviendas que tengan la consideración de VPO de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable a VPO), tanto directamente como a través de subrogaciones por particulares de financiaciones concedidas a promotores. La cesión de los activos titulizados se instrumentó mediante la emisión por la Entidad Cedente y la suscripción por el Fondo, en el momento de su constitución, de certificados de transmisión hipotecaria, siendo el activo inicial de 155.000 miles de euros.

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		
	Activos titulizados		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	44.194	5.324	49.518
Amortizaciones	-	(6.610)	(6.610)
Traspaso a activo corriente	(6.414)	6.414	-
Movimiento neto de fallidos	293	-	293
Saldos al 31 de diciembre de 2022	38.073	5.128	43.201
Amortizaciones	-	(5.741)	(5.741)
Traspaso a activo corriente	(5.453)	5.453	-
Movimiento neto de fallidos	(68)	-	(68)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	32.552	4.840	37.392

Al 31 de diciembre de 2023 existían activos titulizados clasificados como "Activos dudosos" por importe de 117 miles de euros (345 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.ª



008687121

Durante el ejercicio 2023 la tasa de amortización anticipada de los activos titulizados ha sido del 7,13% (5,89% durante el ejercicio 2022).

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de activos titulizados durante el ejercicio 2023 es del 3,28% (0,44% durante el ejercicio 2022), siendo el tipo nominal máximo 6,20% y el mínimo 3,64%. El importe devengado en el ejercicio 2023 por este concepto ha ascendido a 1.416 miles de euros (260 miles de euros durante el ejercicio 2022), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses devengados no vencidos ascienden al 31 de diciembre de 2023 a 94 miles de euros (40 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) y los intereses vencidos e impagados ascienden a 2 miles de euros (1 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), saldos expuestos en "Intereses y gastos devengados no vencidos – Activos titulizados" e "Intereses vencidos e impagados – Activos Titulizados" respectivamente.

Los intereses devengados y cobrados por los Derechos de Crédito cedidos al fondo varían considerablemente durante el ejercicio 2023 debido a la tendencia creciente en los tipos de interés (Euribor) a los que están indexados los activos cedidos.

El desglose por vencimientos de los activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones, al 31 de diciembre de 2023, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos), se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	62	138	741	1.291	547	3.830	30.783	37.392

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2023, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los activos titulizados clasificados como "Activos Dudosos", los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

	Miles de Euros							Total
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Activos titulizados	4.826	4.789	4.439	3.855	3.435	15.871	-	37.215

Las amortizaciones de principal de los activos titulizados previstas para el ejercicio 2024 ascienden 4.826 miles de euros, aproximadamente.

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior a 15.500 miles de euros, equivalente al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



008687122

Activos Impagados

La composición del saldo de los activos titulizados considerados como impagados, incluyendo aquellos préstamos dudosos que, habiéndose recuperado parte de lo impagado, aún tienen cuotas impagadas, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Cuotas de principal vencidas y no cobradas de activos titulizados:		
Con antigüedad de hasta tres meses	5	4
Con antigüedad superior a tres meses	177	345
	182	350
Intereses vencidos y no cobrados:		
Con antigüedad de hasta tres meses	2	1
Con antigüedad superior a tres meses	-	-
	2	1
	184	351

Desde 31 de diciembre de 2023 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 2024.

Adicionalmente, hay activos clasificados como dudosos al 31 de diciembre de 2023 por efecto arrastre de cuotas no vencidas por importe de 163 miles de euros (336 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que figuran registrados en el epígrafe "Activos titulizados – Activos dudosos - principal" del activo no corriente del balance.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	345	189
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	444	234
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	-	-
Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre)	(611)	(78)
Recuperación mediante adjudicación	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	177	345

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de los activos clasificados como fallidos.

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	186	478
Recuperaciones/abonos de activos fallidos	(142)	(292)
Traspaso a activos fallidos del ejercicio	211	-
Saldos al cierre del ejercicio	255	186



CLASE 8.ª



008687123

Al 31 de diciembre de 2023 existían Activos de titulización clasificados como "Activos fallidos" y dados de baja de balance por importe de 255 miles de euros (186 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), durante este ejercicio 2023 se han recuperado y abonado un importe de 142 miles de euros de préstamos fallidos y no se han dado de baja de balance nuevos activos por considerarse "Activos Fallidos" del ejercicio. Los movimientos han registrado un importe neto en el epígrafe "Deterioro de activos titulizados (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 292 miles de euros.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2023 y 2022, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	-	-
Recuperaciones con abono a los resultados del ejercicio	-	-
Aplicaciones y otros	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo del epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-Tesorería" que figura en balance, al 31 de diciembre de 2023, incluye el saldo de una cuenta corriente abierta a nombre del Fondo en Banco Santander, S.A., por importe de 5.599 miles de euros (6.648 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses derivados de los saldos en cuentas corrientes por un importe de 147 miles de euros (no se han devengado intereses por este concepto en el ejercicio 2022) que se reflejan en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados - Otros activos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La cuenta corriente mantenida en Banco Santander, S.A. devenga un tipo de interés igual al Euribor a 3 meses más un diferencial de 14 puntos básicos (0,14%), con un mínimo del 0%, y liquida trimestralmente el primer día hábil del mes de pago. Durante los ejercicios 2023 y 2022, esta cuenta no ha devengado ningún interés.

Con fecha 17 de julio de 2012, tras la bajada de la calificación crediticia de Cecabank, S.A. se procedió a su sustitución como agente financiero del Fondo por Barclays Bank PLC, Sucursal en España. Finalmente, como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia de esta última entidad, con fecha 16 de marzo de 2016 se procedió a su sustitución como agente financiero del Fondo por Banco Santander, S.A.

En la fecha de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora, por cuenta y representación del mismo, procedió a dotar un Fondo de Reserva, con cargo al Préstamo Subordinado (véase Nota 7), cuyo importe está depositado en la cuenta de tesorería y cuyas características son las siguientes:

- El valor inicial del Fondo de Reserva fue de 8.060 miles de euros (igual al 5,20% del saldo de principal pendiente de pago de los bonos en la fecha de constitución).
- El importe del Fondo de Reserva requerido en cada fecha de pago será la menor de las siguientes cantidades:
 - a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
 - b) La cantidad mayor entre:
 - El 10,40% del saldo de principal pendiente de pago de los Bonos de Titulización en la correspondiente fecha de pago.
 - Cuatro millones treinta mil euros (4.030 miles de euros).



CLASE 8.^a



008687124

No obstante, lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior fecha de pago, cuando en una determinada fecha de pago concurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- Que el importe a que asciende la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al 1% del saldo vivo de los activos que no tengan la consideración de activos fallidos en cualquier momento.
- Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la cantidad requerida del Fondo de Reserva.
- Que no hubieran transcurrido tres años desde la fecha de constitución.

De acuerdo con la escritura de constitución del Fondo, el Fondo de Reserva del Fondo está depositado en la cuenta de tesorería. Durante la vida del Fondo, el Fondo de Reserva podrá ser empleado para atender las obligaciones de pago según el orden de prelación de pagos que establece la escritura de constitución del Fondo.

El Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio 2023, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo depositado en Tesorería en cada fecha de pago
Saldos al 31 de diciembre de	4.685	4.685	6.648
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.01.2023	4.477	4.477	4.907
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.04.2023	4.311	4.311	4.740
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.07.2023	4.134	4.134	4.515
Fondo de Reserva y saldo de tesorería al 18.10.2023	4.030	4.030	4.360
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.030	4.030	5.599

6. Obligaciones y otros valores emitidos

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

Concepto-	Serie A(G) (*)	Serie B	Serie C
Importe nominal de la Emisión (miles de euros)	140.400	7.700	6.900
Importe nominal unitario (miles de euros)	100	100	100
Número de Bonos	1.404	77	69
Tipo de interés nominal	Euribor 3M + 0,50%	Euribor 3M + 0,75%	Euribor 3M + 1,00%
Periodicidad de pago	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización	18 de enero, abril, julio y octubre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil.		
Calificaciones: Iniciales: Fitch/Moody's Actuales: Fitch/Moody's	AAA/Aaa AAA/Aa1	A/Aa1 A/Aa1	BBB-/A2 A/Aa1

(*) Avalado por el Instituto de Crédito Oficial.



CLASE 8.ª



008687125

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización de Activos durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A (G)		Serie B		Serie C		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos al 31 de diciembre de 2021	36.027	5.523	4.412	675	3.951	607	44.390	6.803
Amortización 18.01.2022	-	(1.493)	-	(183)	-	(164)	-	(1.840)
Amortización 19.04.2022	-	(1.161)	-	(142)	-	(127)	-	(1.430)
Amortización 19.07.2022	-	(1.115)	-	(136)	-	(122)	-	(1.373)
Amortización 18.10.2022	-	(1.218)	-	(150)	-	(133)	-	(1.501)
Trasposos	(5.117)	5.117	(626)	626	(561)	561	(6.304)	6.304
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30.910	5.651	3.786	690	3.390	622	38.086	6.963
Amortización 18.01.2023	-	(1.626)	-	(198)	-	(178)	-	(2.002)
Amortización 18.04.2023	-	(1.295)	-	(159)	-	(142)	-	(1.596)
Amortización 19.07.2023	-	(1.376)	-	(169)	-	(151)	-	(1.696)
Amortización 18.10.2023	-	(889)	-	(109)	-	(98)	-	(1.096)
Trasposos	(4.476)	4.476	(548)	548	491	491	(5.515)	5.515
Saldos al 31 de diciembre de 2023	26.434	4.941	3.237	603	2.899	544	32.570	6.088

En la fecha de constitución del Fondo (11 de febrero de 2009) el Instituto de Crédito Oficial (ICO) otorgó un aval que garantiza el cumplimiento de las obligaciones económicas del Fondo relativas al pago de principal e intereses de los Bonos del tramo A(G). El importe de dicho aval asciende a un valor máximo de 140.400 miles de euros, que será destinado a atender el pago puntual del importe nominal emitido de los Bonos del Tramo A(G) más los intereses correspondientes a dicho nominal.

La prestación y el otorgamiento del Aval devengaron una comisión única de 421 miles de euros correspondiente al resultado de aplicar el 0,30% al valor nominal de los valores de renta fija avalados. No se ha imputado ningún importe a resultados durante el ejercicio 2023 (4 miles de euros en el ejercicio 2022) que se incluyan en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe pendiente de imputar a resultados asciende, al 31 de diciembre de 2023, a 120 miles de euros (120 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que se encuentran registrados en el epígrafe "Activos financieros a largo plazo – Otros activos financieros – Garantías financieras" del activo del balance.

La fecha de vencimiento final y de amortización definitiva de los Bonos de los tres tramos será el 18 de octubre de 2057 o, si éste no fuera día hábil, el siguiente día hábil, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, puede proceder a amortizar anticipadamente la emisión.

No obstante, en caso de que en una Fecha de Pago, y como consecuencia del Orden de Prelación de Pagos, el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para llevar a cabo la amortización de los Bonos que pudiera corresponder, la diferencia no dará derecho a interés adicional o de demora alguno.



CLASE 8.ª



008687126

El desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, al 31 de diciembre de 2023, 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	
Principal	6.088	4.808	4.439	3.855	19.469	-	38.658

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el ejercicio 2023, ha sido del 4,23% (0,57% en el ejercicio 2022). Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 1.542 miles de euros (278 miles de euros en el ejercicio 2022). Al 31 de diciembre de 2023, 366 miles de euros se encuentran pendientes de pago (185 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Los intereses de los bonos y deudas con entidades de crédito (Véase Nota 7 a continuación) varían considerablemente durante el ejercicio 2023 debido a la tendencia creciente en los tipos de interés (Euribor) a los que están indexados ambos pasivos financieros.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido impagos de principal ni de intereses de los Bonos de Titulización de Activos.

7. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de constitución del Fondo (11 de febrero de 2009) la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, dos contratos de Préstamos Subordinados ("Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales" y "Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva") con el cedente, por un importe total de 800 y 8.060 miles de euros, respectivamente.

Tanto el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales como el Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devengan, desde la fecha de sus disposiciones, intereses a un tipo de interés nominal anual variable, fijado trimestralmente, que será el equivalente al tipo de interés de referencia para los Bonos (Euribor a 3 meses) incrementado en un 2%, en ambos casos. La liquidación de dichos intereses coincidirá con las fechas de pago de los Bonos.

El destino del préstamo subordinado para Gastos Iniciales fue la financiación de los gastos de constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos, los gastos correspondientes a la Comisión del Aval del Instituto de Crédito Oficial y la financiación de los intereses a favor del cedente, por aplazamiento de pago del precio de suscripción de los Activos hasta la fecha de desembolso. La parte de dicho préstamo utilizada efectivamente para el destino descrito anteriormente se amortizará en cada fecha de pago en una cuantía proporcional a los días efectivos transcurridos en cada periodo de devengo de interés sobre la base de los días transcurridos entre la fecha de desembolso y la primera fecha de pago tras el quinto aniversario de la formalización del contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes. La parte de principal no utilizada para tal fin, podrá ser amortizada en la primera fecha de pago.

El destino del Préstamo Subordinado para dotación del Fondo de Reserva fue la dotación del importe inicial del Fondo de Reserva. La amortización del Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva se realizará en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en cada una de las fechas de pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y la cantidad requerida del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso.



CLASE 8.^a



008687127

Adicionalmente, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con la Entidad Cedente un contrato de Línea de Crédito, cuyo importe será, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- 14.040 miles de euros.
- El importe al que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
 - a) El Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G);
 - b) El importe al que asciendan los intereses que correspondan ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A(G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devengará a favor de la Entidad Cedente un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A(G) más un margen de 15 puntos básicos sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media diaria de las cantidades no dispuestas y liquidables en las fechas de pago.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 no se encontraba dispuesto ningún importe de la Línea de Crédito contratada con la Entidad Cedente. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 se ha devengado un gasto por comisión de disponibilidad de la Línea de Liquidez por importe de 21 miles de euros (22 miles de euros en el ejercicio 2022), que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios bancarios y similares" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el ejercicio 2023 se han producido amortizaciones de los préstamos y deudas con entidades de crédito por importe de 640 miles de euros (926 miles de euros en el ejercicio 2022). Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de amortizar correspondiente al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva ascendía a 4.077 y 4.718 miles de euros, respectivamente. Por otro lado, el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales fue totalmente amortizado durante el ejercicio 2018.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito, al corresponder a "Préstamos Subordinados", puede ser considerado como indeterminado al estar condicionada su amortización a la existencia de liquidez en el Fondo.

Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses de dichos préstamos y deudas con entidades de crédito por importe de 182 miles de euros (50 miles de euros en el ejercicio 2022). Al 31 de diciembre de 2023, 48 miles de euros se encuentran devengados y pendientes de vencimiento (29 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), estando registrados en el epígrafe de "Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo del balance.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo y positivo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 3-g y 8). A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	-	(206)
Repercusión de ganancias (pérdidas)	-	206
Saldos al cierre del ejercicio	-	-



008687128

CLASE 8.ª**8. Ajustes por periodificaciones de pasivo**

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Comisiones	76	117
Sociedad Gestora	4	4
Administrador	136	132
Agente financiero	-	-
Variable	334	334
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(398)	(353)
Otras comisiones	-	-
Otros	23	20
Saldo al cierre del ejercicio	99	137

Durante los ejercicios 2023 y 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
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4	127	-	334	(461)
Importes devengados durante el ejercicio 2022	21	5	-	-	108
Pagos realizados el 18.01.2022	(6)	-	-	-	-
Pagos realizados el 19.04.2022	(6)	-	-	-	-
Pagos realizados el 19.07.2022	(5)	-	-	-	-
Pagos realizados el 18.10.2022	(5)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4	132	-	334	(353)
Importes devengados durante el ejercicio 2023	19	4	-	-	(45)
Pagos realizados el 18.01.2023	(4)	-	-	-	-
Pagos realizados el 18.04.2023	(5)	-	-	-	-
Pagos realizados el 18.07.2023	(5)	-	-	-	-
Pagos realizados el 18.10.2023	(5)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4	136	-	334	(398)

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La entidad cedente devenga una comisión variable subordinada igual a la diferencia entre los ingresos y gastos anuales del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutiría de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.



CLASE 8.ª



008687129

- Comisión de la Sociedad Gestora.

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma del saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, más un importe de 11 miles de euros.

Durante el ejercicio 2023, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 19 miles de euros (21 miles de euros en el ejercicio 2022), que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros Gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión sociedad gestora" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Comisión de Administración de la Entidad Emisora.

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los activos titulizados en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.

Durante el ejercicio 2023, la comisión devengada por este concepto ha ascendido a 4 miles de euros (5 miles de euros en el ejercicio 2022) que se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Otros gastos de gestión corriente - Comisión administrador" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Comisión Agente Financiero.

El Agente Financiero (Banco Santander, S.A. -véase Nota 5) no ha devengado ninguna comisión por los servicios prestados durante los ejercicios 2023 y 2022.

9. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Saldos al inicio del ejercicio	103	(148)
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 12)	(426)	251
Saldos al cierre del ejercicio	(323)	103



CLASE 8.ª



008687130

10. 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 devengados en el ejercicio 2023 (5 miles de euros en el ejercicio 2022) satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, en ambos ejercicios, único servicio prestado por dicho auditor.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

11. Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3-h, en los ejercicios 2023 y 2022 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. Derivados de cobertura

La Sociedad Gestora suscribió, por cuenta y en representación del Fondo, con la Entidad Cedente, un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios y los intereses variables de la emisión de Bonos.

Mediante este contrato, se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses recibidos de los activos durante el periodo de liquidación y se recibe un tipo variable igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, más el margen medio ponderado de los bonos y añadiendo un margen de 30 puntos básicos hasta el 18 de abril de 2014, y de 20 puntos básicos desde el 18 de abril de 2014 hasta el vencimiento del contrato, sobre el importe notional del periodo de liquidación, de acuerdo con el Folleto de Emisión.

De acuerdo con lo establecido en el Folleto de Emisión, y como consecuencia de la bajada de rating de la Entidad Contrapartida del Contrato de Permuta Financiera (Caja de Ahorros de Vitoria y Álava –actualmente, Kutxabank, S.A.), se constituyó un depósito de cobertura en Kutxabank, S.A. en garantía del cumplimiento de las obligaciones de este contrato. Posteriormente, tras la bajada de rating de Kutxabank, S.A. en mayo de 2011, dicho depósito de cobertura fue trasladado a Bankinter, S.A. Finalmente, tras la bajada de la calificación crediticia de Bankinter, S.A. en septiembre de 2011, dicho depósito fue trasladado a BBVA, S.A., entidad que cumple con los requisitos establecidos en el Folleto de Emisión. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no tenía ningún importe depositado, incluido en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería" del activo del balance con contrapartida en el epígrafe "Pasivos financieros a largo plazo – Garantías financieras" del pasivo del balance.



CLASE 8.ª



008687131

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 las hipótesis de valoración del swap son las que se indican en el cuadro siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Precio (miles de euros)	366	211
Nominal swap (miles de euros)	37.391	43.201
WAC	4,55%	1,81%
WAM	183,12	190,95
CPR	7,94%	5,96%
Spread flujos préstamos	0,53%	0,57%
Spread medio bonos	0,57%	0,54%
Impagados	0,00%	0,00%

La finalidad de la permuta financiera es asegurar la estructura financiera del Fondo. En este Fondo, el notional de la permuta financiera, es el saldo medio de los activos al corriente de pago o con impagos iguales o inferiores a 3 meses. Los flujos que se cubren con la permuta financiera son aquellos que se han generado por el notional de la permuta. Mediante la permuta, el Fondo se asegura recibir de la contraparte los intereses calculados con el tipo de interés de referencia más un margen, a cambio de pagar los intereses recibidos de los activos sobre el notional de la permuta.

Siendo así, se considera que la cobertura es eficaz porque se asegura que los flujos que se pagan por los pasivos cubiertos no difieran, con la base del notional de la permuta, de los que se cobran por los activos cubiertos.

Asimismo, y realizando un análisis retrospectivo, la cobertura es eficaz pues los flujos pagados y cobrados por la contrapartida de la permuta financiera, se sitúan dentro del rango del 80-125% de los flujos cobrados y pagados de los activos y pasivos del Fondo.

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2023, ha sido un ingreso por importe de 262 miles de euros (171 miles de euros en el ejercicio 2022), que figuran registrados en el saldo del epígrafe "Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2023, se encuentran 43 miles de euros de importe pendiente de cobro por este concepto (108 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que se encuentran registrados el epígrafe "Activos financieros a corto plazo – Derivados – Derivados de cobertura" del activo corriente del balance.

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos cubiertos, del valor razonable pasivo de los derivados designados como de cobertura contable, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 9)	(323)	103
	(323)	103



CLASE 8.^a



008687132

13. Gestión del riesgo

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.

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 activos titulizados adquiridos se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los bonos (véase Nota 6). Con la finalidad de cubrir el riesgo mencionado, se suscribió un "Contrato de Swap" con la Entidad Cedente (véase Nota 12), que cubre el riesgo de interés antes aludido en los siguientes términos:

- a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el importe variable A (según se define el concepto a continuación).
- b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: será el importe variable B (según se define este concepto a continuación).

El "Importe Nominal" significa, en cada Periodo de Liquidación, el saldo vivo de los activos en la Fecha de Determinación del Tipo Variable A al inicio del período que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de 90 días en la Fecha de Determinación anterior. El Fondo notificará el Importe Nominal aplicable al Periodo de Liquidación que finaliza dos días hábiles anteriores a cada fecha de pago.

"Importe variable A" significa, en cada Periodo de Liquidación, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos, disminuida en el importe de los Intereses Corridos que, en su caso, hubiere pagado el Fondo durante el mismo Periodo de Liquidación. No se considerará como incumplimiento si existen retrasos o subsanaciones hasta la siguiente Fecha de Determinación.

"Importe variable B": será equivalente al resultado de aplicar, en cada fecha de determinación, el tipo variable B al importe nominal más en caso de ser sustituido un Administrador, la Comisión de Administración de los Activos correspondiente al mismo y a cada Fecha de Pago.

Tipo variable B": significa, en cada periodo de liquidación el tipo de interés de referencia Euribor, más el margen medio de los Bonos más un margen de 10 puntos básicos. En el supuesto de imposibilidad de obtención de la referencia de liquidación, será de aplicación el tipo de interés de referencia sustitutivo.

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tendrán derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos.

Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación del Contrato de Swap coincidirán con las Fechas de Pago.



CLASE 8.ª



008687133

- 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 liquidez

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

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

En la Nota 4 de la Memoria se presentan los vencimientos estimados de los activos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

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 activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia. En relación con el posible riesgo de crédito de la cartera titulizada, el Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y las dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios.

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

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Activos titulizados	37.488	43.242
Derivados de cobertura	43	211
Tesorería	5.599	6.648
	43.130	50.060



CLASE 8.^a



008687134

La distribución de los activos titulizados, sin considerar, en su caso, los intereses vencidos e impagados, los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) y las correcciones de valor por deterioro, al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 por zonas geográficas (donde radica el emisor) presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2023	31/12/2022
Andalucía	208	216
Aragón	624	657
Cantabria	355	377
Castilla-León	1.640	1.835
Castilla La Mancha	195	202
Madrid	464	486
Navarra	92	95
La Rioja	304	318
País Vasco	33.510	39.015
	37.392	43.201

14. Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

15. Otra información

A continuación, se detallan los pagos realizados por el Fondo, en cada una de las fechas de pago, durante el ejercicio 2023:

a) Amortizaciones de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie A(G)		Serie B		Serie C	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2023	1.626	-	198	-	178	-
18.04.2023	1.295	-	159	-	142	-
18.07.2023	1.376	-	169	-	151	-
18.10.2023	889	-	109	-	98	-

b) Intereses de los Bonos de Titulización:

Fecha de Pago	Miles de Euros					
	Serie A(G)		Serie B		Serie C	
	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2023	178	-	25	-	24	-
18.04.2023	247	-	33	-	32	-
18.07.2023	312	-	41	-	39	-
18.10.2023	343	-	45	-	42	-



CLASE 8.ª



008687135

c) Amortizaciones de los Préstamos Subordinados:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2023	193	-
18.04.2023	136	-
19.07.2023	163	-
18.10.2023	148	-

d) Intereses de los Préstamos Subordinados:

Fecha de Pago	Miles de Euros	
	Importe Pagado	Importe Impagado
18.01.2023	29	-
18.04.2023	38	-
19.07.2023	46	-
18.10.2023	50	-

Por otro lado, a continuación, se detallan los cobros relacionados con los activos titulizados del Fondo, durante el ejercicio 2023, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Cobros por amortizaciones ordinarias	2.694	2.780	63.142	49.297
Cobros por amortizaciones anticipadas	2.750	2.445	50.070	65.248
Cobros por intereses ordinarios	1.362	2.755	19.064	75.322
Cobro por intereses previamente impagados	-	-	1.464	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	155	-	2.929	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo (intereses)	-	-	105	-



CLASE 8.ª



008687136

Finalmente, a continuación, se detallan los pagos relacionados con los Bonos de Titulización, por serie, y con los préstamos subordinados del Fondo, durante el ejercicio 2023, así como los acumulados desde la fecha de su constitución:

	Miles de Euros			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual	Real	Contractual
Pagos por amortización ordinaria Serie A	5.186	5.226	109.124	114.547
Pagos por intereses ordinarios Serie A	1.080	915	11.124	29.881
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie A	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie A	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie B	635	-	3.857	-
Pagos por intereses ordinarios Serie B	144	225	994	3.305
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie B	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie B	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria Serie C	569	-	3.458	-
Pagos por intereses ordinarios Serie C	137	219	1.056	3.218
Pagos por amortizaciones anticipadas Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada Serie C	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados Serie C	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	640	-	3.772	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	163	-	1.668	-
Otros pagos del período	-	-	-	-



CLASE 8.^a
STAMPING



008687137

ANEXO



CLASE 8.^a



008687138

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

AYT ICO-FTIPO Caja Vital Kutxa, FTA

5,05.1



Denominación Fondo: AYT ICO-FTIPO Caja Vital Kutxa, FTA
Denominación del compromiso:
Denominación de la cedente: BEKA TITULIZACION, SGPT, S.A.
Estados aprobados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: AP5653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgo (R)	Tasa de activos delimitados		Estructura inicial 31/12/2023		Estructura cierre anual anterior 31/12/2023		Tasa de activos delimitados		Estructura inicial 31/12/2023		Estructura cierre anual anterior 31/12/2023	
	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados	Tasa de activos delimitados
Participaciones hipotecarias	0,340	0,47	0,400	0,68	0,420	0,68	0,440	0,713	0,440	0,68	0,420	0,68
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381	0,402	0,401	0,421	0,421	0,421	0,441	0,421	0,421	0,421	0,421	0,421
Préstamos hipotecarios	0,382	0,403	0,402	0,422	0,422	0,422	0,442	0,422	0,422	0,422	0,422	0,422
Cedulas hipotecarias	0,383	0,404	0,403	0,423	0,423	0,423	0,443	0,423	0,423	0,423	0,423	0,423
Préstamos a promotores	0,384	0,405	0,404	0,424	0,424	0,424	0,444	0,424	0,424	0,424	0,424	0,424
Préstamos a PIMES	0,385	0,406	0,405	0,425	0,425	0,425	0,445	0,425	0,425	0,425	0,425	0,425
Préstamos a empresas	0,386	0,407	0,406	0,426	0,426	0,426	0,446	0,426	0,426	0,426	0,426	0,426
Préstamos corporativos	0,387	0,408	0,407	0,427	0,427	0,427	0,447	0,427	0,427	0,427	0,427	0,427
Cedulas inmobiliarias	0,388	0,409	0,408	0,428	0,428	0,428	0,448	0,428	0,428	0,428	0,428	0,428
Bonos de tesorería	0,389	0,410	0,409	0,429	0,429	0,429	0,449	0,429	0,429	0,429	0,429	0,429
Deuda subordinada	0,390	0,411	0,410	0,430	0,430	0,430	0,450	0,430	0,430	0,430	0,430	0,430
Creditor AMP	0,391	0,412	0,411	0,431	0,431	0,431	0,451	0,431	0,431	0,431	0,431	0,431
Préstamos consumo	0,392	0,413	0,412	0,432	0,432	0,432	0,452	0,432	0,432	0,432	0,432	0,432
Préstamos automoción	0,393	0,414	0,413	0,433	0,433	0,433	0,453	0,433	0,433	0,433	0,433	0,433
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394	0,415	0,414	0,434	0,434	0,434	0,454	0,434	0,434	0,434	0,434	0,434
Cuentas a cobrar	0,395	0,416	0,415	0,435	0,435	0,435	0,455	0,435	0,435	0,435	0,435	0,435
Derivados de crédito futuros	0,396	0,417	0,416	0,436	0,436	0,436	0,456	0,436	0,436	0,436	0,436	0,436
Bonos de titulización	0,397	0,418	0,417	0,437	0,437	0,437	0,457	0,437	0,437	0,437	0,437	0,437
Cedulas internacionales	0,398	0,419	0,418	0,438	0,438	0,438	0,458	0,438	0,438	0,438	0,438	0,438
Otros	0,399	0,420	0,419	0,439	0,439	0,439	0,459	0,439	0,439	0,439	0,439	0,439



CLASE 8.^a
 8.000000



008687139

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

AVT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AVT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: BEBIA TITULIZACIÓN, SGFI, S.A.
 Errores sancionados: NO
 Fecha: 31/12/2023
 Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 1

Total Impugnado (valor de emisión)	IP de activo				Impugnado				Total	Principales pendientes de vencimiento	Otros Impugnados	Derechos Total	Valor garantizado	Valor garantizado con vencimiento > 2 años	IR Densidad % Titulación
	Principales pendientes de vencimiento	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Principales pendientes de vencimiento	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)							
Hasta 1 mes	0460	16	0467	4	0474	2	0481	0488	6	0495	817	0502	1	0509	824
De 1 a 3 meses	0461	2	0468	1	0475	0	0482	0489	1	0496	90	0503	0	0510	91
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	2	0477	0	0484	0491	2	0498	45	0505	0	0512	47
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	3	0472	12	0479	0	0486	0493	15	0500	118	0507	0	0514	133
Total	0466	22	0473	18	0480	2	0487	0494	25	0501	1.870	0508	1	0515	1.899

Impugnado con vencimiento (valor de emisión)	IP de activo				Impugnado				Total	Principales pendientes de vencimiento	Otros Impugnados	Derechos Total	Valor garantizado	Valor garantizado con vencimiento > 2 años	IR Densidad % Titulación
	Principales pendientes de vencimiento	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Principales pendientes de vencimiento	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)	Impugnado (valor de emisión)							
Hasta 1 mes	0515	16	0522	4	0529	2	0536	0543	6	0550	817	0557	1	0564	824
De 1 a 3 meses	0516	2	0523	1	0530	0	0537	0544	1	0551	90	0558	0	0565	91
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0
De 6 a 9 meses	0518	1	0525	2	0532	0	0539	0546	2	0553	45	0560	0	0567	47
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0
Más de 12 meses	0520	3	0527	12	0534	0	0541	0548	15	0555	118	0562	0	0569	133
Total	0521	22	0528	18	0535	2	0542	0549	25	0556	1.070	0563	1	0570	1.096



008687140

CLASE 8.ª

WALLEN 2



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

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (años de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación data anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 10/02/2009	
Inferior a 1 año	0600	62	1600	51	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	138	1601	191	2601	30
Entre 2 y 3 años	0602	741	1602	244	2602	135
Entre 3 y 4 años	0603	1.291	1603	1.109	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	547	1604	1.679	2604	407
Entre 5 y 10 años	0605	3.829	1605	4.507	2605	2.154
Superior a 10 años	0606	30.782	1606	35.420	2606	152.274
Total	0607	37.301	1607	49.201	2607	155.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	15,94	1608	15,94	2608	26,75

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación data anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 10/02/2009	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	17,65	1609	16,71	2609	3,32



CLASE 8.^a



008687141

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

AYTICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

SUR51

Denominación Fondo: AYTICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

Denominación del compartimento:

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

Especies asignados: NO

Fecha: 31/12/2023

Emisores cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe ponderado activo (Billetes) / Valor ponderado (valor de compra)	Situación actual 31/12/2023			Situación 01/01/2023			Situación 01/01/2022			Situación 01/01/2021		
	Nº de operaciones	Principales	Principales	Nº de operaciones	Principales	Principales	Nº de operaciones	Principales	Principales	Nº de operaciones	Principales	Principales
0% - 40%	0620	523	14.448	1620	633	16.530	16.868	2620	216	2630	8.390	
40% - 60%	0621	325	21.005	1621	345	16.531	21.001	2621	340	2631	22.617	
60% - 80%	0622	18	1.538	1622	42	16.532	3.133	2622	790	2632	70.747	
80% - 100%	0623	18	0633	1623	1633	16.533	2623	517	2633	53.276		
100% - 120%	0624		0634	1624	1634	16.534	2624	0	2634	0		
120% - 140%	0625		0635	1625	1635	16.535	2625	0	2635	0		
140% - 160%	0626		0636	1626	1636	16.536	2626	0	2636	0		
160% - 180%	0627		0637	1627	1637	16.537	2627	0	2637	0		
180% - 200%	0628	985	37.991	1628	1.800	16.538	48.301	2628	1.800	2638	158.009	
Total	0630	4074	149.999	1630	4218	14.999	2630	2639	72.000	2649		



CLASE 8.ª



008687142



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

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.1
Denominación Fondo: AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: A95653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (B)	Situación actual 31/12/2023		Situación de un año anterior 31/12/2022		Situación inicial 10/02/2009	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,28	1650	0,44	2650	5,47
Tipo de interés nominal máximo	0651	6,20	1651	3,73	2651	6,64
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,64	1652	0,41	2652	3,75



CLASE 8.^a



008687143

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

AYT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

5.05.1

Denominación Fondos: AYT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la póliza: BEKA TITULACION, SGPT, S.A.
Estratos asegurados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: AS6653077 KUTXABANK

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activa titulizada (país de origen)	Situación inicial 31/12/2023		Situación última anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 31/01/2020		Situación inicial 31/01/2019	
	Nº de títulos	Importación	Nº de títulos	Importación	Nº de títulos	Importación	Nº de títulos	Importación
Andalucía	0650	208	1650	216	20650	2	2683	340
Aragón	0651	624	1651	657	2661	11	2684	1.769
Asturias	0652		1652		2662	0	2685	0
Baleares	0653		1653		2663	0	2686	0
Cantabria	0654		1654		2664	0	2687	0
Castilla-La Mancha	0655	355	1655	377	2665	8	2688	1.011
Cataluña	0656	25	1656	1.835	2666	32	2699	4.393
Extremadura	0657	2	1657	202	2667	3	2690	432
Galicia	0658		1658		2668	0	2691	0
Madrid	0659		1659		2669	0	2692	0
Murcia	0670		1670		2670	0	2693	0
Navarra	0671		1671		2671	0	2694	0
País Vasco	0672	464	1672	486	2672	9	2695	1.515
Región de Murcia	0673		1673		2673	0	2696	0
Valencia	0674		1674		2674	0	2697	0
Comunidad Valenciana	0675	92	1675	95	2675	1	2698	152
Comunidad Valenciana	0676	304	1676	318	2676	4	2699	726
País Vasco	0677		1677		2677	0	2700	0
País Vasco	0678	885	1678	971	2678	1.793	2701	144.662
TOTAL España	0679	37.891	1.620	48.391	2679	1.888	2702	155.009
Otros países Unión Europea	0680		1680		2680	0	2703	0
Resto	0681		1681		2681	0	2704	0
TOTAL general	0682	37.891	1.620	48.391	2682	1.888	2705	155.009



CLASE 8.^a



008687145

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

AYTICO-FTVPO Caja Vital Kuroa, FTA

Denominación Fondo: AYTICO-FTVPO Caja Vital Kuroa, FTA		5.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: BEKA TUTALIZACION, SGF, S.A.		
Estados agregados: NO		
Período de la declaración: 31/12/2023		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF		

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Símbolo	Denominación valor	Situación actual 31/12/2023		Situación última jornada 31/12/2022		Situación última jornada 30/09/2022	
		Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)
ES0312304001	A(C)	1.404	22.346	1.404	26.041	1.404	100.000
ES0312304019	B	77	49.903	77	58.154	77	100.000
ES0312304027	C	69	49.862	69	58.106	69	100.000
Total		0723	1.550	1.733	150.301	1.550	150.000



CLASE 8.^a



008687146

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

AYT KO-FIVPO Caja Vital Kurpa, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: AYT KO-FIVPO Caja Vital Kurpa, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estado segregado: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código	Denominación del instrumento	Código de emisión	Fecha de vencimiento	Régimen	Tipo de operación	Ingresos		Ingresos acumulados	Ingresos reportados	Saldo de reserva de ingresos de período	Principal reportado		Total Principal	Comisiones de venta por reportado de período		
						Ingresos	Tipos				Principal no vencido	Principal reportado				
ES012304001	AIGI	NS	EURIBOR 3 MESES	0,50	4,16	0,24	292	0	0,00	SI	31.374	0	31.667	0,00		
ES012304019	B	S	EURIBOR 3 MESES	0,75	4,41	38	38	0	0,00	SI	3.843	0	3.880	0,00		
ES012304027	C	S	EURIBOR 3 MESES	1	4,66	36	36	0	0,00	SI	3.440	0	3.476	0,00		
Total						0,740	366	0,741	0,00		0,743	38.657	0,744	0,745	39.023	0,746

Tipo de instrumento	0747	0748	0749	0750
Valor nominal	4,25	0,00	0,00	0,00
Valor de mercado	4,25	0,00	0,00	0,00
Valor de amortización	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de rescate	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de reembolso	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de venta	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de compra	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de cancelación	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de devolución	0,00	0,00	0,00	0,00
Valor de otros	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4,25	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a
VALORES



008687147

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28005 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es
AYTIKO-FIYPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación Fondo: AYTIKO-FIYPO Caja Vital Kutxa, FTA		5.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: BERA TITULIZACION, SGT, S.A.		
Especies segregadas: NO		
Periodo de la declaración: 31/12/2023		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Código	Denominación emitida	Mantenimiento actual 31/12/2023		Mantenimiento		Disponibilidad período contable anterior 31/12/2022			
		Pagos del período 0754	Pagos acumulados 0755	Pagos del período 0756	Pagos acumulados 0757	Pagos del período 0758	Pagos acumulados 0759		
E50812304601	A(G)	889	109.026	343	11.119	1.218	103.639	48	10.039
E50812304019	B	109	3.857	45	1.083	149	3.272	9	940
E50812304027	C	98	3.460	42	1.201	134	2.891	11	1.063
Total		1.096	116.343	430	13.403	1.500	109.802	68	12.042



CLASE 8.ª



008687148

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

AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BBVA TUTILIZACION, SGPT, S.A.

Español segregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (C)	Calificación	
				Situación actual (1/12/2023)	Situación última revalorización (31/12/2022)
ES0312304001	AKG	30/10/2020	SPR	AAA	AAA
ES0312304001	AKG	25/04/2018	FCH	Aa1	Aa1
ES0312304019	B	11/06/2021	MDY	A	A
ES0312304019	B	25/04/2018	FCH	Aa1	Aa1
ES0312304027	C	11/06/2021	MDY	A	A
ES0312304027	C	10/06/2019	FCH	Aa1	Aa1
			MDY	Aa1	Aa1
					A2





CLASE 8.ª

008687149



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28008 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AYTICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: AYTICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BERA TITULIZACION, SGRT, S.A.
Estado asegurado: NO
Período de la declaración: 31/12/2023
Mercado de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Situación a 31/12/2023		Principio período		Situación a 31/12/2022
	0765	0766	0765	0766	
Inferior a 1 año					2765
Entre 1 y 2 años					2766
Entre 2 y 3 años					2767
Entre 3 y 4 años					2768
Entre 4 y 5 años					2769
Entre 5 y 10 años					2770
Superior a 10 años					2771
Total	0773	0773	38.657	45.045	140.400
Valores resultan resultados ponderados (bruto)					14.680
					155.080
					9,97



CLASE 8.^a



008687150

Dirección General de Mercados
Edificio 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 200, www.cnmv.es



AYT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank FTA

S.05.3

Denominación Fondo: AYT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxabank FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TUTULIZACION, SGI.T, S.A.

Estados asegurados: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0773	4.030	1775	4.685	2774
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	4.030	1776	4.685	2774
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	10,42	17,78	10,40	27,77
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	Notas Explicativas	1778	Notas Explicativas	2778
1.4 Rating de la contrapartida	0779	Notas Explicativas	1779	Notas Explicativas	2779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	Notas Explicativas	1780	Notas Explicativas	2780
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	14.040	1781	14.040	14.040
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	36,32	17,82	31,17	27,82
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	Notas Explicativas	1783	Notas Explicativas	2783
2.3 Rating de la contrapartida	0784	Notas Explicativas	1784	Notas Explicativas	2784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	Notas Explicativas	1785	Notas Explicativas	2785
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	31.374	786	36.561	2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	81,16	17,87	81,16	27,87
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	Notas Explicativas	1788	Notas Explicativas	2788
3.3 Rating del avalista	0789	Notas Explicativas	1789	Notas Explicativas	2789
3.4 Subordinación de series (SO)	0790	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790
4 Subordinación de series (SO)	0791	5	1791	5	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	81,16	1792	81,16	2792
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793				2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794				2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795				2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796				2796



CLASE 8.^a



008687151

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

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

5,053

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la inversión: BEKA TITULIZACIÓN, SGPT, S.A.

Estrategia de inversión: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 8

Permuta 1	Permuta 1		Permuta 2		Permuta 3		Permuta 4		Permuta 5		Permuta 6		Permuta 7		Permuta 8		Permuta 9		Permuta 10		Permuta 11		Permuta 12		Permuta 13		Permuta 14		Permuta 15		Permuta 16		Permuta 17		Permuta 18		Permuta 19		Permuta 20		Permuta 21		Permuta 22		Permuta 23		Permuta 24		Permuta 25		Permuta 26		Permuta 27		Permuta 28		Permuta 29		Permuta 30		Permuta 31		Permuta 32		Permuta 33		Permuta 34		Permuta 35		Permuta 36		Permuta 37		Permuta 38		Permuta 39		Permuta 40		Permuta 41		Permuta 42		Permuta 43		Permuta 44		Permuta 45		Permuta 46		Permuta 47		Permuta 48		Permuta 49		Permuta 50		Permuta 51		Permuta 52		Permuta 53		Permuta 54		Permuta 55		Permuta 56		Permuta 57		Permuta 58		Permuta 59		Permuta 60		Permuta 61		Permuta 62		Permuta 63		Permuta 64		Permuta 65		Permuta 66		Permuta 67		Permuta 68		Permuta 69		Permuta 70		Permuta 71		Permuta 72		Permuta 73		Permuta 74		Permuta 75		Permuta 76		Permuta 77		Permuta 78		Permuta 79		Permuta 80		Permuta 81		Permuta 82		Permuta 83		Permuta 84		Permuta 85		Permuta 86		Permuta 87		Permuta 88		Permuta 89		Permuta 90		Permuta 91		Permuta 92		Permuta 93		Permuta 94		Permuta 95		Permuta 96		Permuta 97		Permuta 98		Permuta 99		Permuta 100																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
	Compartimento	Permuta 1	Permuta 2	Permuta 3	Permuta 4	Permuta 5	Permuta 6	Permuta 7	Permuta 8	Permuta 9	Permuta 10	Permuta 11	Permuta 12	Permuta 13	Permuta 14	Permuta 15	Permuta 16	Permuta 17	Permuta 18	Permuta 19	Permuta 20	Permuta 21	Permuta 22	Permuta 23	Permuta 24	Permuta 25	Permuta 26	Permuta 27	Permuta 28	Permuta 29	Permuta 30	Permuta 31	Permuta 32	Permuta 33	Permuta 34	Permuta 35	Permuta 36	Permuta 37	Permuta 38	Permuta 39	Permuta 40	Permuta 41	Permuta 42	Permuta 43	Permuta 44	Permuta 45	Permuta 46	Permuta 47	Permuta 48	Permuta 49	Permuta 50	Permuta 51	Permuta 52	Permuta 53	Permuta 54	Permuta 55	Permuta 56	Permuta 57	Permuta 58	Permuta 59	Permuta 60	Permuta 61	Permuta 62	Permuta 63	Permuta 64	Permuta 65	Permuta 66	Permuta 67	Permuta 68	Permuta 69	Permuta 70	Permuta 71	Permuta 72	Permuta 73	Permuta 74	Permuta 75	Permuta 76	Permuta 77	Permuta 78	Permuta 79	Permuta 80	Permuta 81	Permuta 82	Permuta 83	Permuta 84	Permuta 85	Permuta 86	Permuta 87	Permuta 88	Permuta 89	Permuta 90	Permuta 91	Permuta 92	Permuta 93	Permuta 94	Permuta 95	Permuta 96	Permuta 97	Permuta 98	Permuta 99	Permuta 100																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
KUTXABANK	0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0010	0011	0012	0013	0014	0015	0016	0017	0018	0019	0020	0021	0022	0023	0024	0025	0026	0027	0028	0029	0030	0031	0032	0033	0034	0035	0036	0037	0038	0039	0040	0041	0042	0043	0044	0045	0046	0047	0048	0049	0050	0051	0052	0053	0054	0055	0056	0057	0058	0059	0060	0061	0062	0063	0064	0065	0066	0067	0068	0069	0070	0071	0072	0073	0074	0075	0076	0077	0078	0079	0080	0081	0082	0083	0084	0085	0086	0087	0088	0089	0090	0091	0092	0093	0094	0095	0096	0097	0098	0099	0100	0101	0102	0103	0104	0105	0106	0107	0108	0109	0110	0111	0112	0113	0114	0115	0116	0117	0118	0119	0120	0121	0122	0123	0124	0125	0126	0127	0128	0129	0130	0131	0132	0133	0134	0135	0136	0137	0138	0139	0140	0141	0142	0143	0144	0145	0146	0147	0148	0149	0150	0151	0152	0153	0154	0155	0156	0157	0158	0159	0160	0161	0162	0163	0164	0165	0166	0167	0168	0169	0170	0171	0172	0173	0174	0175	0176	0177	0178	0179	0180	0181	0182	0183	0184	0185	0186	0187	0188	0189	0190	0191	0192	0193	0194	0195	0196	0197	0198	0199	0200	0201	0202	0203	0204	0205	0206	0207	0208	0209	0210	0211	0212	0213	0214	0215	0216	0217	0218	0219	0220	0221	0222	0223	0224	0225	0226	0227	0228	0229	0230	0231	0232	0233	0234	0235	0236	0237	0238	0239	0240	0241	0242	0243	0244	0245	0246	0247	0248	0249	0250	0251	0252	0253	0254	0255	0256	0257	0258	0259	0260	0261	0262	0263	0264	0265	0266	0267	0268	0269	0270	0271	0272	0273	0274	0275	0276	0277	0278	0279	0280	0281	0282	0283	0284	0285	0286	0287	0288	0289	0290	0291	0292	0293	0294	0295	0296	0297	0298	0299	0300	0301	0302	0303	0304	0305	0306	0307	0308	0309	0310	0311	0312	0313	0314	0315	0316	0317	0318	0319	0320	0321	0322	0323	0324	0325	0326	0327	0328	0329	0330	0331	0332	0333	0334	0335	0336	0337	0338	0339	0340	0341	0342	0343	0344	0345	0346	0347	0348	0349	0350	0351	0352	0353	0354	0355	0356	0357	0358	0359	0360	0361	0362	0363	0364	0365	0366	0367	0368	0369	0370	0371	0372	0373	0374	0375	0376	0377	0378	0379	0380	0381	0382	0383	0384	0385	0386	0387	0388	0389	0390	0391	0392	0393	0394	0395	0396	0397	0398	0399	0400	0401	0402	0403	0404	0405	0406	0407	0408	0409	0410	0411	0412	0413	0414	0415	0416	0417	0418	0419	0420	0421	0422	0423	0424	0425	0426	0427	0428	0429	0430	0431	0432	0433	0434	0435	0436	0437	0438	0439	0440	0441	0442	0443	0444	0445	0446	0447	0448	0449	0450	0451	0452	0453	0454	0455	0456	0457	0458	0459	0460	0461	0462	0463	0464	0465	0466	0467	0468	0469	0470	0471	0472	0473	0474	0475	0476	0477	0478	0479	0480	0481	0482	0483	0484	0485	0486	0487	0488	0489	0490	0491	0492	0493	0494	0495	0496	0497	0498	0499	0500	0501	0502	0503	0504	0505	0506	0507	0508	0509	0510	0511	0512	0513	0514	0515	0516	0517	0518	0519	0520	0521	0522	0523	0524	0525	0526	0527	0528	0529	0530	0531	0532	0533	0534	0535	0536	0537	0538	0539	0540	0541	0542	0543	0544	0545	0546	0547	0548	0549	0550	0551	0552	0553	0554	0555	0556	0557	0558	0559	0560	0561	0562	0563	0564	0565	0566	0567	0568	0569	0570	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582	0583	0584	0585	0586	0587	0588	0589	0590	0591	0592	0593	0594	0595	0596	0597	0598	0599	0600	0601	0602	0603	0604	0605	0606	0607	0608	0609	0610	0611	0612	0613	0614	0615	0616	0617	0618	0619	0620	0621	0622	0623	0624	0625	0626	0627	0628	0629	0630	0631	0632	0633	0634	0635	0636	0637	0638	0639	0640	0641	0642	0643	0644	0645	0646	0647	0648	0649	0650	0651	0652	0653	0654	0655	0656	0657	0658	0659	0660	0661	0662	0663	0664	0665	0666	0667	0668	0669	0670	0671	0672	0673	0674	0675	0676	0677	0678	0679	0680	0681	0682	0683	0684	0685	0686	0687	0688	0689	0690	0691	0692	0693	0694	0695	0696	0697	0698	0699	0700	0701	0702	0703	0704	0705	0706	0707	0708	0709	0710	0711	0712	0713	0714	0715	0716	0717	0718	0719	0720	0721	0722	0723	0724	0725	0726	0727	0728	0729	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0736	0737	0738	0739	0740	0741	0742	0743	0744	0745	0746	0747	0748	0749	0750	0751	0752	0753	0754	0755	0756	0757	0758	0759	0760	0761	0762	0763	0764	0765	0766	0767	0768	0769	0770	0771	0772	0773	0774	0775	0776	0777	0778	0779	0780	0781	0782	0783	0784	0785	0786	0787	0788	0789	0790	0791	0792	0793	0794	0795	0796	0797	0798	0799	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0807	0808	0809	0810	0811	0812	0813	0814	0815	0816	0817	0818	0819	0820	0821	0822	0823	0824	0825	0826	0827	0828	0829	0830	0831	0832	0833	0834	0835	0836	0837	0838	0839	0840	0841	0842	0843	0844	0845	0846	0847	0848	0849	0850	0851	0852	0853	0854	0855	0856	0857	0858	0859	0860	0861	0862	0863	0864	0865	0866	0867	0868	0869	0870	0871	0872	0873	0874	0875	0876	0877	0878	0879	0880	0881	0882	0883	0884	0885	0886	0887	0888	0



CLASE 8.ª



008687152

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

AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank FTA

SUBS3

Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxabank FTA

Denominación del compromiso:

Denominación de la gestora: BEKA TUTULIZACION, SGRT, S.A.

Estados aprobados: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Categorías financieras de BVR/EMIS	Nomenclatura riesgo-contrato	Importe máximo del fondo cubierto hasta el vencimiento					Valor en libros (valor de opción)					Otros conceptos			
		Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación hasta 14/01/2024	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación hasta 14/01/2024	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación hasta 14/01/2024	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación hasta 14/01/2024	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022
Préstamos hipotecarios	0811	1811		2811		1829	1829	1829		2829		1829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812		2812		0830	1830	1830		2830		1830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813		2813		0831	1831	1831		2831		1831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814		2814		0832	1832	1832		2832		1832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815		2815		0833	1833	1833		2833		1833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816		2816		0834	1834	1834		2834		1834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817		2817		0835	1835	1835		2835		1835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818		2818		0836	1836	1836		2836		1836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819		2819		0837	1837	1837		2837		1837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820		2820		0838	1838	1838		2838		1838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821		2821		0839	1839	1839		2839		1839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822		2822		0840	1840	1840		2840		1840	1840	2840	3840
Préstamos de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823		2823		0841	1841	1841		2841		1841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824		2824		0842	1842	1842		2842		1842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	1825		2825		0843	1843	1843		2843		1843	1843	2843	3843
Bonos de financiación	0826	1826		2826		0844	1844	1844		2844		1844	1844	2844	3844
Total	0827	1827		2827		0845	1845	1845		2845		1845	1845	2845	3845



CLASE 8.^a



008687153

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es
AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kruza, FTA



Denominación Fondo: AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kruza, FTA S.053
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: BIKIA TITULIZACION, SGPT, S.A.
Estado suscriptos: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Código	Compartimento	Importe de la cuota de suscripción		Cambio de remuneración de la comisión		Máximo importe de comisión	Mínimo importe de comisión	Máximo importe de comisión	Mínimo importe de comisión	Periodicidad pago según artículo 175 del RCM	Comisiones máximas autorizadas	Otras comisiones	
		Importe de la cuota de suscripción	% comisión	Días Mes / Año rato	% comisión								
0802	HAYA TITULIZACION, SGPT, S.A.	1862	11	2862	3862	0,020	4862	0	5862	0	6862	5	8862
0803	Caja Vital	1863	0	2863	3863	0,010	4863	0	5863	0	6863	5	8863
0804	BANCO SANTANDER, S.A.	1864	0	2864	3864	0	4864	0	5864	0	6864	N	8864
0805		1865		2865	3865		4865		5865		6865		8865



CLASE 8.^a

008687154



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

Ayuntamiento de Vinal Kuba, FTA



5.085

Denominación Fondo: AYTO-FIYPO Caja Vinal Kuba, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estado ingresos: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Punto de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866		N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867		S
3 Otros (S/N)	0868		N
3.1 Descripción	0869		N
Contrapartida	0870		Kutxabank
Capítulo rollo emisión (solo Fondos con rollo de emisión)	0871		Módulo adicional 3.4.6.4

Denominación por el rubro de los ingresos y gastos (letra de grupo)	Código	Fecha cálculo	Total
Ingresos y gastos del periodo en efectivo	0872		
Margen de Interés	0873		
Derivado de activos financieros (neto)	0874		
Donaciones 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 gananciales (A)	0878		
Impuesto sobre beneficios (-B)	0879		
Repercusión de ganancias (-C)	0880		
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-D)	0881		
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)-(B)+(C)-(D)	0882		
Comisión variable pagada	0883		
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo (gpa)	0884		



CLASE 8.^a



008687155

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

AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

5.05.5

Denominación Fondos: AVT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados registrados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Descripción de la operación, como cobros y pagos netos de comisión	18/01/2023	18/04/2023	18/07/2023	18/10/2023	Fecha cierre	Valor
Cobros y pagos del periodo (se calcula según folio)	4.083	4.477	4.311	4.134		
Saldo inicial	2.393	2.165	2.486	2.002		
Cambio del periodo	-6	-5	-5	-5		
Pagos por gastos y comisiones, costas de la comisión variable	-138	-238	-355	-372		
Pago por dividendos	-4.777	-4.311	-4.134	-4.030		
Reservación Impone Fondo de Reserva	-2.210	-1.908	-2.088	-1.525		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	-278	-179	-214	-204		
Pagos por devudas con entidades de crédito	0	0	0	0		
Saldo disponible	0	0	0	0		
Liquidación de comisión variable	0	0	0	0		



CLASE 8.^a



008687156



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

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kurba, FTA

	S.06
Denominación Fondo: AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kurba, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: BEKA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
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



008687157

ESTADOS 5.6.3
 AYT ICO-FTVPO Caja Vital Kudg, FTA
 CUADRO A: INFORMACIÓN SOBRE LAS MEJORES CREDITIVAS DEL FONDO
 CONTRAPARTIDAS Y RATINGS

SITUACIÓN ACTUAL	SITUACIÓN CEREBE ANUAL ANTERIOR												SITUACIÓN INOVAL																																																																																																																																				
	S.1 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA						S.2 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA						S.3 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA						S.4 RATINGS DE LA CONTRAPARTIDA																																																																																																																														
	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB																																																																																																																									
CONTRAPARTIDA DE	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">S.1 INFORMACIÓN</th> <th colspan="6">S.2 INFORMACIÓN</th> <th colspan="6">S.3 INFORMACIÓN</th> <th colspan="6">S.4 INFORMACIÓN</th> </tr> <tr> <th>Moody's</th> <th>SP</th> <th>BBB</th> <th>BBB+</th> <th>BBB-</th> <th>BBB</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OTOMARK S.A.</td> <td>P-3</td> <td>BBB+</td> <td>FI</td> <td>BBB</td> <td>A-2</td> <td>BBB</td> <td>BBB+</td> <td>FI</td> <td>BBB</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>OTOMARK S.A.</td> <td>P-2</td> <td>BBB+</td> <td>FI</td> <td>BBB</td> <td>A-2</td> <td>BBB</td> <td>BBB+</td> <td>FI</td> <td>BBB</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>INSTITUCIÓN DE CREDITO OFICIAL</td> <td>Baa1</td> <td>AAA</td> <td>FI</td> <td>A-</td> <td>A-1</td> <td>A</td> <td>Baa1</td> </tr> </tbody> </table>																								S.1 INFORMACIÓN	S.2 INFORMACIÓN						S.3 INFORMACIÓN						S.4 INFORMACIÓN						Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	OTOMARK S.A.	P-3	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	OTOMARK S.A.	P-2	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	INSTITUCIÓN DE CREDITO OFICIAL	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1
S.1 INFORMACIÓN	S.2 INFORMACIÓN						S.3 INFORMACIÓN						S.4 INFORMACIÓN																																																																																																																																				
	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB	Moody's	SP	BBB	BBB+	BBB-	BBB																																																																																																																									
OTOMARK S.A.	P-3	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2																																																																																																																								
OTOMARK S.A.	P-2	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2	BBB	BBB+	FI	BBB	A-2																																																																																																																								
INSTITUCIÓN DE CREDITO OFICIAL	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1	AAA	FI	A-	A-1	A	Baa1																																																																																																																								



008687158

CLASE 8.^a

HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4591276 18 de enero de 2022
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4563482 18 de octubre de 2021
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4539704 15 de julio de 2021
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4498084 20 de abril de 2021
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación a la baja de la Serie B de AA a A, por parte de Fitch	4480063 3 de marzo de 2021
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4462055 18 de enero de 2021
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Fijación tipo de los bonos	4435148 19 de octubre de 2020
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza de la serie C de Aa3 a Aa2 por parte de Moody's	4209361 29 de junio de 2018
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación de la Serie A (G) de Aa2 a Aa1 y de la serie B de Aa2 a Aa1, por parte de Moody's	4190789 30 de abril de 2018
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza de la serie B de A+ a AA, por parte de Fitch Ratings	4163973 23 de febrero de 2018
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza de la Serie C de A1 a Aa3, por parte de Moody's.	4144808 14 de diciembre de 2017
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza de la serie A de AA (sf) a AA+(sf) y de la serie C de BBB-(sf) a A-(sf), por parte de Fitch Ratings	4079960 3 de abril de 2017
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza del tramo C de Baa1 (sf) a A1 (sf) por parte de Moody's	3751798 18 de mayo de 2016
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación de las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación y sustitución de Agente Financiero.	3728639 23 de marzo de 2016
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza de la calificación del Tramo A de A1(sf) a Aa2(sf), del Tramo B de A2(sf) a Aa3(sf) y del Tramo C de Baa3(sf) a Baa1(sf), por parte de Moody's Investor Service	Nº 3432476 26 de enero de 2015
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		Modificación al alza del Tramo A de A3(sf) a A1(sf), del Tramo B de Baa1(sf) a A2(sf) y del Tramo D de Ba1(sf) a Baa2(sf), por parte de Moody's Investor Service	Nº 3258432 7 de octubre de 2014
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		* Rebaja de la calificación de los Tramos B, de A3(sf) a Baa1(sf), y C, de Baa1(sf) a Ba1(sf) por parte de Moody's.	Nº 2430325 13 de mayo de 2013



CLASE 8.^a

2011 005



008687159

AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A(G) - A3(sf)/AA-sf Tramo B - A3(sf)/Asf Tramo C - Baa1(sf)/BBB-sf	* Rebaja de la calificación por parte de Moody's del Tramo C de A3(sf) a Baa1(sf).	Nº 2145263 28 de noviembre de 2012
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009		* Acciones remediales efectuadas para la sustitución de CECA como Agente Financiero, siendo el nuevo Agente Financiero Barclays Bank PLC	Nº 1925992 18 de julio de 2012
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A(G) - A3(sf)/AA-sf Tramo B - A3(sf)/Asf Tramo C - A3(sf)/BBB-sf	* Rebaja de la calificación del Tramo A de Aa2(sf) a A3(sf), Tramo B de Aa2(sf) a A3(sf) y Tramo C de A2(sf) a A3(sf) por parte de Moody's, como consecuencia de la bajada de calificación de la deuda a largo plazo de España.	Nº 1905969 6 de julio de 2012
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A(G) - Aa2(sf)/AA-sf Tramo B - Aa2(sf)/Asf Tramo C - A2(sf)/BBB-sf	* Rebaja de la calificación de los bonos del Tramo A(G) [AAAsf] por parte de Fitch Ratings, como consecuencia de la rebaja de calificación de la deuda a largo plazo de España.	Nº 1870945 14 de junio de 2012
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A(G) - Aa2(sf)/AAA-sf Tramo B - Aa2(sf)/Asf Tramo C - A2(sf)/BBB-sf	* Rebaja de la calificación de los bonos de los Tramos A(G) [Aa(sf)] y B [Aa1(sf)], como consecuencia de la rebaja de calificación máxima otorgable a Aa2(sf) por parte de Moody's a la titulación española.	Nº 1689652 28 de febrero de 2012
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A(G) - Aaa(sf)/AAAsf Tramo B - Aa1(sf)/Asf Tramo C - A2(sf)/BBB-sf	* Bajada de calificación de Bankinter por debajod e A/F1, y en consecuencia, traslado del depósito de swap abierto en esta Entidad a BBVA.	Nº 1321787 28 de septiembre de 2011
AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa FTA	11/02/2009	Tramo A (G) - Aaa/AAA Tramo B - Aa1/A Tramo C - A2/BBB-	* Modificación de la Escritura de Constitución.	Nº 434749 14 de enero de 2010



CLASE 8.ª



008687160

MODIFICACIONES ESCRITURA

	Fecha Modificación	Estipulaciones modificadas
AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA FTA	14/01/2010	ESTIPULACIONES 18.2, 18.3, 18.7.2
AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA FTA	16/03/2016	ADECUACIÓN DOWNGRADE LANGUAGE. ESTIPULACIÓN 18.1. MODIFICACIÓN CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS



CLASE 8.^a



008687161

AYT ICO-FTVPO CAJA VITAL KUTXA I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

De conformidad con el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, el Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, administrado y representado por la Sociedad Gestora. El Fondo sólo responderá frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora tiene encomendada, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los bonistas y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo en los términos establecidos en la legislación vigente. Por consiguiente, la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos depende de los medios de la Sociedad Gestora.

Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya de acuerdo con lo previsto en el artículo 18 del Real Decreto 926/1998. Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos con cargo al mismo y de los Préstamos Hipotecarios, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el presente Folleto.

Acciones de los bonistas

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de acción alguna contra los Deudores de los Préstamos Hipotecarios que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, quien ostenta dicha acción.

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



CLASE 8.^a



008687162

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

Situación concursal

Tanto la Entidad Cedente como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003 de 9 de julio, Concursal. De conformidad con lo previsto en la Disposición Adicional Quinta de la Ley 3/1994 y el artículo 15 de la Ley 2/1981, tal y como han sido modificados por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, que modifica la Ley 2/1981 (la), en caso de concurso de la Entidad Cedente, el negocio de emisión y cesión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca sólo será impugnabile al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley 22/2003, de 9 de julio Concursal, por la administración concursal, que tendrá que demostrar la existencia de fraude, en los términos previstos en el artículo 10 de la Ley 2/1981, tal y como ha sido modificado por la Ley 41/2007, y en consecuencia, el Fondo gozará de derecho absoluto de separación, en los términos del artículo 80 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendrá derecho a obtener de la Entidad Cedente afectada por el concurso las cantidades que resulten de los Activos desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarán como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que dicha Entidad Cedente hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero.

Sin perjuicio de lo anterior, no existe certeza sobre las repercusiones prácticas que, en caso de concurso de los Deudores o de la Entidad Cedente, pueden tener algunos preceptos de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal en relación con determinados aspectos de la operación, pues ello dependerá en gran medida de la interpretación que de dichos preceptos lleven a cabo los jueces y tribunales competentes que son, además, juzgados de nueva creación. Tales aspectos son, entre otros, los siguientes:

- (a) Conforme a lo dispuesto en el artículo 61.2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, la declaración de concurso no afecta a la vigencia de los contratos con obligaciones recíprocas pendientes de cumplimiento a cargo de ambas partes.
- (b) En relación con lo anterior, según el artículo 61.3 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, se tendrán por no puestas las cláusulas que establezcan la facultad de resolución o la extinción de los contratos por la sola causa de la declaración de concurso de cualquiera de las partes.



CLASE 8.^a



008687163

- (c) El artículo 56 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal establece que los acreedores con garantía real sobre bienes afectos a la actividad profesional o empresarial o a una unidad productiva del concursado están sujetos a una suspensión de ejecución (hasta que se apruebe un convenio cuyo contenido no afecte a tales acreedores o transcurra un (1) año desde la declaración de concurso sin haberse producido la apertura de la liquidación).

Los bonistas corren con el riesgo de que un Deudor sea declarado en concurso y se vea menoscabada su capacidad de devolver puntualmente los importes adeudados en virtud del Activo, y sin que ello implique necesariamente la resolución anticipada del mismo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo descrito en el apartado 1.b) anterior y en los artículos 18 y 19 del Real Decreto 926/1998.

Incumplimiento de contratos por terceros

El Fondo ha suscrito diversos contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con la emisión de los Bonos. Entre ellos se incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Prestación de Servicios Financieros, el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, el Contrato de Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y el Contrato de Swap.

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

RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

Riesgo de Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo. No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

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



CLASE 8.^a



008687164

Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento depende entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y del precio satisfecho por los tenedores de cada Tramo de Bonos. El cumplimiento por el Deudor de los términos pactados en los Préstamos Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influida por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

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

Intereses de demora

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

Protección limitada

Las expectativas de cobro de los Certificados de Transmisión de Hipoteca están sujetas a los riesgos de crédito, liquidez, tipo de interés y otros que afectan a los Préstamos Hipotecarios subyacentes a los mismos y, con carácter general, oscilan en función de, entre otras circunstancias, los tipos de interés del mercado, las condiciones económicas generales, la situación financiera de los Deudores y otros factores similares. Aunque existen mecanismos de mejora del crédito en relación con los Bonos (recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo), la mejora de crédito es limitada y, una vez agotada la misma, la Entidad Cedente no está obligada a cubrir posibles impagos de los Bonos, por lo que los titulares de los Bonos afectados soportan directamente el riesgo de crédito y otros riesgos asociados con su inversión en el Fondo. Sin perjuicio de ello, adicionalmente a las mejoras de crédito recogidas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, dicho riesgo de impago está cubierto para los Bonos del Tramo A(G) mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Responsabilidad limitada

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan una obligación de la Sociedad Gestora ni de la Entidad Cedente. El flujo de recursos utilizado para atender a las obligaciones a las que dan lugar los Bonos está asegurado o garantizado únicamente en las circunstancias específicas y hasta los límites descritos en el Folleto Informativo. Con la excepción de estas garantías, incluyendo el Aval del ICO otorgado a los Bonos del Tramo A(G) en los términos descritos en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, así como la Línea de Liquidez del Aval del ICO descrita en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, no existen otras concedidas por entidad pública o privada alguna, incluyendo la Entidad Cedente, la Sociedad Gestora y cualquier empresa afiliada o participada por cualquiera de las anteriores.

Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos de cada Tramo está sujeto al cumplimiento en tiempo y forma de la amortización de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis del TCAP que pueden no cumplirse.

No confirmación de las calificaciones

La no confirmación antes de la Fecha de Desembolso de las calificaciones provisionales otorgadas a los Bonos por las Entidades de Calificación constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la Emisión de los Bonos.



CLASE 8.^a

España



008687165

Carácter estimatorio de determinadas informaciones

Todas las informaciones contenidas en el Folleto Informativo, relativas a pagos de interés, amortizaciones de principal, vidas medias y rendimientos tienen un carácter meramente indicativo, con una finalidad ilustrativa de la estructura financiera de la emisión, sin más valor que el orientativo.

Subordinación de los Bonos

Los Bonos del Tramo B y los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso del principal respecto a los Bonos del Tramo A(G). A su vez, los Bonos del Tramo C se encuentran postergados en el pago de intereses y reembolso respecto a los Bonos del Tramo B.

No obstante, no existe ninguna seguridad de que estas reglas de subordinación protejan totalmente y en diferente medida a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C del riesgo de pérdida. Sin perjuicio de ello, existen mecanismos de mejora de crédito en relación con los Bonos recogidos en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional, y, en cuanto a los Bonos del Tramo A(G), el riesgo de impago está cubierto mediante el Aval del ICO, que se recoge en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional, así como mediante la Línea de Liquidez del Aval del ICO que se recoge en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional.

Las reglas de subordinación entre los distintos Tramos se establecen en el Orden de Prelación de Pagos y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo en el Módulo Adicional.

Diferimiento de intereses

El Folleto Informativo y el resto de documentación complementaria relativa a los Bonos prevén el diferimiento del pago de intereses de los Bonos del Tramo B y de los Bonos del Tramo C en el caso de que se den las circunstancias previstas en el Módulo Adicional. Los intereses de los Bonos del Tramo A(G) no están sujetos a estas reglas de diferimiento.

Riesgo de precio

La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora se ha comprometido a suscribir íntegramente los Bonos de los Tramos A(G) B y C. La Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que una vez suscritos los Bonos de los Tramos A(G) B y C, su intención es utilizarlos como activos de garantía en operaciones de crédito del Eurosistema. Igualmente, la Entidad Cedente, en su calidad de Entidad Suscriptora, ha declarado que la suscripción por su parte de los Bonos de cualquier Tramo no supone limitación alguna para cualquier otro uso de los mismos o su eventual enajenación.

Dado que los Bonos de los Tramos A(G) B y C han sido suscritos íntegramente por la Entidad Cedente y, en consecuencia, su precio no estará sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondan a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía, como es el caso del Banco Central Europeo.



CLASE 8.^a



008687166

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES

Riesgo de impago de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Los titulares de los Bonos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Préstamos Hipotecarios agrupados en el mismo mediante la emisión de Certificados de Transmisión de Hipoteca.

En consecuencia, la Entidad Cedente no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios. Tampoco asumen responsabilidad alguna de garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgan garantías o avales, ni incurrirán en pactos de recompra de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, salvo respecto a los que no se ajusten en la Fecha de Constitución del Fondo a las condiciones y características contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución, en cuyo caso se estará a lo previsto en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

No existen garantías especiales sobre los Certificados que se agrupan en el Fondo ni sobre los Bonos que se emiten con cargo a su activo, excepto los compromisos que se recogen en el apartado 2.2.9 del Módulo Adicional del Folleto Informativo relativos a la sustitución de los Préstamos Hipotecarios que no se ajusten, en el momento de constitución del Fondo, a las declaraciones contenidas en el apartado 2.2.8 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Ninguna de las anteriores garantías de la Entidad Cedente deberá entenderse como una garantía de pago en defecto de los Deudores.

Riesgo de amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Los Certificados agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente cuando los deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios, o en caso de ser subrogada la Entidad Cedente en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo de que se produzca una amortización anticipada de los Certificados en los términos indicados en el párrafo anterior se traspasará a los titulares de los Bonos periódicamente, en cada Fecha de Pago, mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2 b) de la Nota de Valores del Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución.

Riesgo de concentración por LTV

Aún cuando a la fecha de constitución del Fondo, el Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada medio ponderado de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera de Préstamos Hipotecarios Titulizables era del 73,40%, el 27,34% de los préstamos hipotecarios tienen un Ratio del saldo vivo del principal sobre el valor de tasación o valor máximo legal de la finca hipotecada actual entre el 70% y el 80%.

Riesgo de tasación de las VPO

El valor máximo legal de las fincas que tengan la consideración de VPO según la Legislación Aplicable a VPO (situándose todas y cada una de dichas VPO en la Comunidad Autónoma del País Vasco), se calcula por la Entidad Cedente de acuerdo con la Legislación Aplicable a VPO multiplicando los metros cuadrados útiles de la referida VPO por una cantidad que se determina para cada caso mediante Órdenes del Consejero de Vivienda y Asuntos Sociales del Gobierno Vasco, en base a la localidad en la que se ubique la VPO y a su calificación, sin que hayan sido las mismas tasadas adicionalmente por entidades debidamente facultadas al efecto y reconocidas por el Banco de España.



CLASE 8.^a



008687167

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

Fondo de Reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a Préstamos Hipotecarios impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos descrito en el apartado 3.4.6 del presente Módulo Adicional del Folleto Informativo, se constituyó un depósito en la Cuenta de Tesorería denominado fondo de reserva.

El valor del Fondo de Reserva fue igual al 5,20% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Constitución, es decir será de OCHO MILLONES SESENTA MIL EUROS (8.060.000 euros). La dotación inicial del Fondo de Reserva se realizó con cargo al Préstamo Subordinado para Dotación del Fondo de Reserva. Posteriormente, en cada Fecha de Pago debe ser dotado hasta alcanzar la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva, tal y como este término se define a continuación, con cargo a los Fondos Disponibles, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La Cantidad Requerida del Fondo de Reserva será la menor de las cantidades siguientes:

- a) El importe inicial del Fondo de Reserva.
- b) La cantidad mayor entre:
 - (i) El 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la correspondiente Fecha de Pago;
 - (ii) CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

La minoración del Fondo de Reserva debe coincidir con una Fecha de Pago. No pueden realizarse minoraciones del Fondo de Reserva hasta que su importe alcance al menos el 10,40% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y siempre que, en todo caso, después de esa minoración su importe siga siendo igual a la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

No obstante lo anterior, el importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva que hubiera correspondido en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concurra cualquiera de las circunstancias siguientes:

- (a) Que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de los importes vencidos fuera superior al uno por ciento (1,00%) del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento;
- (b) Que el Fondo de Reserva no se vaya a dotar hasta la Cantidad Requerida de Fondo de Reserva;
- (c) Que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

En ningún caso, el Nivel Mínimo del Fondo de Reserva puede ser inferior a CUATRO MILLONES TREINTA MIL EUROS (4.030.000 euros).

El importe del Fondo de Reserva permanece depositado en la Cuenta de Tesorería, de acuerdo con el apartado 3.4.4 del Módulo Adicional del Folleto Informativo, remunerada en los términos del Contrato de Prestación de Servicios Financieros (Cuenta de Tesorería).



CLASE 8.^a



008687168

Aval del ICO

Con fecha 3 de noviembre de 2008 la Sociedad Gestora suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval.

Asimismo, con fecha 22 de septiembre de 2008, la Entidad Cedente suscribió con el ICO un Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval con el objeto de precisar los requisitos que deben reunir los activos susceptibles de cesión al Fondo.

En virtud de los referidos Convenios de Colaboración y Compromiso de Aval, el ICO ha otorgado un aval al Fondo en la Fecha de Constitución en virtud del cual el ICO garantizó con renuncia al beneficio de excusión establecido en el artículo 1830 del Código Civil, el pago de las obligaciones económicas exigibles al Fondo, derivadas de los Bonos del Tramo A(G) que se emiten por un importe nominal de CIENTO CUARENTA MILLONES CUATROCIENTOS MIL EUROS (140.400.000 euros).

El Aval del ICO tiene las siguientes características:

- (a) El Aval del ICO cubre exclusivamente aquellas cantidades impagadas de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G).
- (b) El Aval del ICO permanecerá en vigor y con plenos efectos hasta el total cumplimiento de las obligaciones de pago de principal e intereses de los Bonos del Tramo A(G). En todo caso, el Aval del ICO vencerá con fecha 18 de octubre de 2060 (es decir, en la Fecha de Vencimiento Legal), o, en caso de no ser Día Hábil, el primer Día Hábil inmediatamente siguiente.
- (c) La efectividad del Aval del ICO está condicionada a:
 - (i) que los Bonos del Tramo A(G) estén admitidos a cotización en un mercado secundario organizado en un plazo no superior a un (1) mes desde la Fecha desembolso;
 - (ii) la confirmación como finales por las Entidades de Calificación de las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada uno de los Tramos de Bonos antes de la Fecha de Desembolso; y,
 - (iii) que se efectúe el pago de la Comisión del Aval del ICO.

Asimismo, la efectividad del Aval del ICO estaba condicionada a la entrega al ICO de la siguiente documentación:

- (i) copia del presente Folleto registrado en la CNMV;
- (ii) copia autorizada de la Escritura de Constitución del Fondo;
- (iii) certificaciones de la Entidad Cedente en las que se manifieste que los Préstamos Hipotecarios reúnen los requisitos previstos en el Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente;
- (iv) copia de las cartas de las Entidades de Calificación en la que se comuniquen las calificaciones asignadas a cada uno de los Tramos de Bonos;
- (v) comunicación indicando el Código de Identificación Fiscal (CIF) asignado al Fondo;
- (vi) copia autorizada del acta notarial del desembolso de la suscripción de los Bonos otorgada por la Sociedad Gestora;



CLASE 8.^a



008687169

- (vii) certificación de la Sociedad Gestora en la que conste la cantidad correspondiente al importe efectivamente avalado a la Entidad Cedente.
- (d) La prestación y otorgamiento del Aval del ICO devenga una comisión única de cuatrocientos veintiún mil doscientos euros correspondiente al resultado de aplicar el 0,30% a la suma del valor nominal de los Bonos del Tramo A(G) avalados, de acuerdo con lo previsto en la Cláusula 6.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito el 22 de septiembre de 2008 entre el ICO y la Entidad Cedente.
- (e) La Sociedad Gestora deberá comunicar al ICO en cada Fecha de Pago de los Bonos del Tramo A(G), el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), y, al final de cada ejercicio, además del citado Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G), una estimación de la carga financiera de los Bonos del Tramo A(G) para el ejercicio siguiente.

Ejecución del Aval del ICO

El Aval del ICO puede ser objeto de ejecución parcial, sin límite en cuanto al número de ejecuciones.

El Aval del ICO se ejecutará en los siguientes supuestos y por los importes que se determinan en cada uno de ellos:

- (a) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para abonar los intereses correspondientes a los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos del Tramo A(G) y el importe aplicado a su pago de los Fondos Disponibles en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.

- (b) En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Final o, en su caso, en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, en la que los Fondos Disponibles no fueran suficientes para proceder a la amortización de los Bonos del Tramo A(G), una vez realizados los pagos según lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En este caso, la ejecución del Aval del ICO se efectuará por un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos del Tramo A(G) y el importe de los Fondos Disponibles efectivamente aplicado a su amortización en la fecha que corresponda de acuerdo con lo previsto en el párrafo anterior.

Cada ejecución del Aval del ICO se llevará a cabo mediante requerimiento escrito de la Sociedad Gestora al ICO, en el que declare la concurrencia de las situaciones descritas en los apartados anteriores de ausencia de Fondos Disponibles para efectuar los pagos de principal y/o intereses de los Bonos del Tramo A(G) que correspondan, indicando los importes reclamados, en su caso, por cada uno de los conceptos.

El desembolso de las cantidades requeridas en virtud de cada ejecución del Aval del ICO será realizado en el plazo máximo de noventa (90) Días, contados a partir de la fecha de recepción del requerimiento escrito de la Sociedad Gestora, mediante su abono en la Cuenta de Tesorería.

Con el fin de poder abonar a los titulares de los Bonos del Tramo A(G) las cantidades debidas en la Fecha de Pago correspondiente, la Sociedad Gestora ha contratado con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) la Línea de Liquidez del Aval del ICO, cuyas características se indican en el apartado 3.4.2.3 del Folleto Informativo.

Una vez obtenido el importe solicitado al ICO en ejecución del Aval del ICO, pero en todo caso, a los noventa (90) días desde su disposición, siempre que hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO, la Sociedad Gestora devolverá a la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) las cantidades dispuestas bajo la Línea de Liquidez del Aval del ICO.



CLASE 8.^a



008687170

Las cantidades abonadas por el ICO en virtud del Aval del ICO constituirán una obligación del Fondo a favor del ICO. El reintegro de los importes dispuestos con cargo al Aval del ICO, tanto si hubieren sido dispuestos para el pago de intereses como para el reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), se realizará en cada una de las siguientes Fechas de Pago, hasta su reembolso total, y se hará con cargo, respectivamente, a los Fondos Disponibles y a los Fondos Disponibles para Amortización, ocupando los lugares establecidos en el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

En caso de que, conforme a lo establecido en el presente apartado, el Fondo, además de reintegrar el importe dispuesto con cargo al Aval del ICO, requiriese una nueva disposición del Aval de ICO para el pago de intereses o reembolso de principal de los Bonos del Tramo A(G), la Sociedad Gestora calculará y aplicará el importe neto que, según el caso, deba solicitar o reintegrar al ICO.

El Aval del ICO se rige, en primer término, por lo dispuesto en el documento de Aval del ICO, y en lo que no esté previsto en el mismo, por lo dispuesto en el derecho privado español.

Los términos y condiciones anteriormente descritos y que se recogen en el documento de Aval del ICO, prevalecerán frente a lo dispuesto en cualquier otro documento en el supuesto de existir discrepancia o contradicción de dicho documento con respecto a lo recogido en el documento de Aval del ICO.

Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con la CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA), un contrato de línea de crédito.

El importe de la Línea de Liquidez del Aval del ICO es, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades:

- (i) CATORCE MILLONES CUARENTA MIL euros
- (ii) El importe a que ascienda la suma de las siguientes cantidades:
 - (a) el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos del Tramo A(G); y,
 - (b) el importe al que ascienden los intereses que han de ser abonados por el Fondo a los tenedores de los Bonos del Tramo A(G) por la totalidad del Periodo de Devengo de Intereses en curso.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá disponer de la Línea de Liquidez del Aval del ICO en cualquier momento, cuando se hubiera solicitado en una Fecha de Determinación la ejecución del Aval del ICO y no se hubieran recibido del ICO en la fecha de solicitud las cantidades correspondientes.

Las cantidades dispuestas con cargo a la Línea de Liquidez del Aval del ICO han de ser depositadas en la Cuenta de Tesorería y se aplican, sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo, en primer lugar al abono de los intereses de los Bonos del Tramo A(G) y, posteriormente, al abono del principal de los citados Bonos.

La Línea de Liquidez del Aval del ICO devenga a favor de la Entidad Acreditante un interés igual al Tipo de Interés Nominal de los Bonos del Tramo A más un margen de quince puntos básicos (0,15%) sobre las cantidades dispuestas que hayan sido atendidas por ella al amparo de la misma, así como una comisión de disponibilidad del 0,15% calculada sobre la media diaria de las no dispuestas y liquidable en las Fechas de Pago, es decir, los días 18 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o el siguiente Día Hábil)

Tales intereses y la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses o de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO, según el caso, y, (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días.



CLASE 8.^a



008687171

Los periodos de devengo de la Comisión de Disponibilidad de la Línea de Liquidez del Aval del ICO coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primero. Por su parte, los periodos de liquidación de intereses son los comprendidos entre la fecha de disposición y la fecha de amortización de los fondos dispuestos, incluyéndose la primera de ellas y excluyéndose la segunda.

De acuerdo con lo previsto en la Estipulación 6.4.5 del Convenio de Colaboración y Compromiso de Aval suscrito entre el ICO y la Entidad Cedente, y, concretamente con respecto a la subrogación en la posición de beneficiario del Aval del ICO prevista en dicha Estipulación, la devolución del principal dispuesto de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se realizará en el momento en que el Fondo reciba el desembolso del importe equivalente en ejecución del Aval del ICO (extinguéndose la obligación legal entre el ICO y los anteriores beneficiarios del Aval del ICO con respecto a dicho pago), pero en todo caso, a los noventa (90) días desde la fecha de disposición de los fondos y en la cuenta que a tal efecto indique la Entidad Acreditante, siempre que el Fondo hubiera recibido los fondos correspondientes a la ejecución del Aval del ICO. Por su parte, el pago de los intereses devengados sobre las cantidades dispuestas al amparo de la Línea de Liquidez del Aval del ICO se efectuará en la Fecha de Pago siguiente a la de disposición de tales cantidades, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

En caso de que la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad Acreditante fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, se actuará conforme a lo que se establece a continuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación:

- (1) En el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a P-1 o dicha calificación fuera retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
 - (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual a P-1 (Moody's) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval ICO, o bien
 - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o
 - (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación igual a P-1 (Moody's)
- (2) En el caso de FITCH, en el supuesto de que la deuda no subordinada no garantizada a corto plazo de la Entidad Acreditante tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a F1 (FITCH) o dicha calificación fuese retirada, la Sociedad Gestora, en el plazo de treinta (30) días desde que ocurriese dicha circunstancia actuará de conformidad con lo siguiente:
 - (a) obtendrá de la Entidad Acreditante por parte de una entidad de crédito con calificación igual o superior a F1 (FITCH) un aval bancario a primera demanda incondicional e irrevocable y con renuncia al beneficio de excusión en garantía de las obligaciones de la Entidad Acreditante bajo el Contrato de Línea de Liquidez del Aval del ICO, o bien
 - (b) obtendrá de la Entidad Acreditante la pignoración de valores a favor del Fondo en garantía de las obligaciones contraídas por ésta con el Fondo en las condiciones de sobrecolateralización necesarias para que las calificaciones de los Bonos no se vean rebajadas o retiradas, o bien
 - (c) en caso de no ser posible lo anterior, sustituirá a la Entidad Acreditante por otra entidad de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación mínima igual a F1 (FITCH). En ningún caso podrá la sustitución de la Entidad Acreditante afectar negativamente a las calificaciones de los Bonos, conforme a los criterios vigentes en ese momento publicados por FITCH.



CLASE 8.^a



008687172

La Línea de Liquidez del Aval del ICO permanecerá en vigor durante el periodo de vigencia de las obligaciones derivadas de la emisión de los Bonos del Tramo A(G) y, en todo caso, la Línea de Liquidez del Aval de ICO vencerá en la Fecha de Vencimiento Legal.

Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora, por cuenta y en representación del Fondo, suscribió con CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA (CAJA VITAL KUTXA) un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca (en adelante, el "Contrato de Swap"), con la finalidad de cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos de la cartera de la Entidad Cedente se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés aplicable a los Bonos.

Mediante el Contrato de Swap, la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, cubre el riesgo de tipo de interés antes aludido en los siguientes términos: el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada Fecha de Pago, con cargo a la Cuenta de Tesorería, la suma de los intereses devengados, vencidos, e ingresados al Fondo durante el Periodo de Liquidación que vence de los Activos del Fondo administrados por la Entidad Cedente.

Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería (en cada Fecha de Pago) el resultante de aplicar al Importe Nominal el tipo de interés de referencia de los Bonos más el margen medio de los Bonos más un margen de diez puntos básicos (0,10%), más la Comisión de Administración correspondiente al Administrador en caso de sustitución del mismo.

En concreto, las cantidades a pagar en cada fecha de liquidación por cada una de las partes del Contrato de Swap serán las siguientes:

- (a) Cantidad a pagar por el Fondo: será el Importe Variable A (según se define este concepto a continuación).
- (b) Cantidad a pagar por la Entidad de Contrapartida: será el Importe Variable B (según se define este concepto a continuación).

Al ser el Contrato de Swap un acuerdo de compensación contractual, las partes tienen derecho a exigirse en cada Fecha de Pago el saldo neto de las operaciones vencidas al amparo de cada uno de ellos. Las fechas de liquidación de los intereses que resulten de la aplicación de los Contratos de Swap coincidirán con las Fechas de Pago.



CLASE 8.^a



008687173

El Contrato de Swap estará dividido en sucesivos "Periodos de Liquidación", comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Determinación, incluyendo en cada Periodo de Liquidación la Fecha de Determinación inicial y excluyendo la Fecha de Determinación final. Por excepción, el primer Periodo de Liquidación será el comprendido entre la Fecha de Constitución del Fondo (incluida) y la primera Fecha de Determinación (excluida).

En caso de vencimiento anticipado del Contrato de Swap por causa imputable a la Entidad de Contrapartida, el pago liquidativo, en caso de ser favorable para esta última, se postergará en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo tras el pago de intereses y principal a los bonistas, así como tras la retención de la cantidad suficiente para mantener la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

En caso de que, en cualquier momento durante la duración del Contrato de Swap la calificación crediticia de la deuda no subordinada no garantizada de la Entidad de Contrapartida fuera inferior al nivel de calificación requerida de las Entidades de Calificación, el Folleto Informativo señala el modo de actuación en relación con cada una de las Entidades de Calificación.

Por otro lado, en garantía de sus obligaciones bajo el Contrato de Swap y en los términos descritos en el mismo, la Entidad de Contrapartida constituyó un depósito por un importe calculado en función del valor de mercado del Contrato de Swap, importe que se recoge en el Contrato de Swap y se calcula y actualiza, inicialmente, en cada Fecha de Determinación en los términos establecidos en el mismo. En el supuesto de que la deuda no garantizada y no subordinada de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) o del garante de la Entidad de Contrapartida (o de su sucesor) fuera rebajada a una calificación inferior a F1 para corto plazo, la Entidad de Contrapartida se compromete a transferir el importe de dicho depósito a una cuenta abierta en el Agente Financiero de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Swap.

La Entidad de Contrapartida se compromete a poner en conocimiento de la Sociedad Gestora cualquier rebaja o retirada de su calificación crediticia otorgada por las Entidades de Calificación correspondientes, tan pronto como tenga conocimiento de dichos supuestos.

Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de las Entidades de Contrapartida. La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Swap no constituirá en sí misma una causa de vencimiento anticipado del Fondo ni liquidación anticipada del mismo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio financiero. La Sociedad Gestora hará sus mayores esfuerzos para que el Fondo suscriba un contrato de swap en los términos lo más semejantes posibles al Contrato de Swap aquí descrito.

La fecha de vencimiento del Contrato de Swap será la anterior de las dos siguientes:

- (i) la Fecha de Vencimiento Legal; o, en su caso,
- (ii) la fecha en que se lleve a cabo la liquidación anticipada del Fondo de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.4.3.1 del Documento de Registro.

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.



CLASE 8.^a



008687174

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2023 ha sido del 8,60%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo anualizada es del 57,33%

b) Información relevante en relación con garantías

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

Cifras en miles de euros

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2023				Datos al 31/12/2022			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	592	63,32%	14.848	39,71%	633	62,06%	16.868	39,04%
40,01- 60,00	325	34,76%	21.005	56,18%	345	33,82%	23.001	53,24%
60,01- 80,00	18	1,93%	1.538	4,11%	42	4,12%	3.333	7,72%
80,01- 100,00	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	935	100%	37.391	100%	1.020	100%	43.201	100%
% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal	40,74%				42,03%			

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2023	Datos al 31/12/2022
4,5%	4,07%



CLASE 8.^a



008687175

Por distribución geográfica

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

Cifras en miles de euros

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2023				Datos al 31/12/2022			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	2	0,21%	208	0,56%	2	0,20%	216	0,50%
Aragón	6	0,64%	624	1,67%	6	0,59%	657	1,52%
Cantabria	5	0,53%	355	0,95%	5	0,49%	377	0,87%
Castilla-León	25	2,67%	1.639	4,38%	25	2,45%	1.835	4,25%
Castilla La Mancha	2	0,21%	195	0,52%	2	0,20%	202	0,47%
Madrid	5	0,53%	464	1,24%	5	0,49%	486	1,13%
Navarra	1	0,11%	92	0,25%	1	0,10%	95	0,22%
La Rioja	3	0,32%	304	0,81%	3	0,29%	318	0,74%
País Vasco	886	94,76%	33.510	89,62%	971	95,20%	39.014	90,31%
Total	935	100%	37.391	100,00%	1.020	100,00%	43.201	100,00%

Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2023 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	16	4	2	-	6	817	1	824
De 1 a 3 meses	2	1	0	-	1	90	0	91
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
De 6 a 9 meses	1	2	-	0	2	45	-	47
De 9 a 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	3	12	0	4	15	118	-	133
Totales	22	18	2	4	25	1.070	1	1.096



CLASE 8.^a



008687176

Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2023	31/12/2022
Nº Activos vivos (Uds.)	935	1.020
Importe pendiente (miles de euros)	37.391	43.201
Tipo de interés medio ponderado (%)	3,28	0,44%
Tipo de interés nominal máximo (%)	6,20%	3,73%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	3,64%	0,41%

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

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 155 millones de euros, integrados por 1.404 Bonos de la Serie A(G), 77 Bonos de la Serie B y 69 Bonos de la Serie C.

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2023 se resume en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de euros

	SERIE A(G)			SERIE B		
	ES0312304001			ES0312304019		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
18/10/2023	343	889	31.374	45	109	3.843
18/07/2023	313	1.377	32.263	41	169	3.951
18/04/2023	248	1.296	33.640	33	159	4.120
18/01/2023	178	1.626	34.936	25	199	4.279
18/10/2022	48	1.218	36.561	9	149	4.478
18/07/2022	7	1.115	37.779	4	137	4.627
19/04/2022	0	1.161	38.894	2	142	4.763
18/01/2022	0	1.493	40.055	3	183	4.906
18/10/2021	0	1.048	41.548	3	128	5.089
19/07/2021	0	1.198	42.596	3	147	5.217
19/04/2021	0	914	43.794	3	112	5.364
18/01/2021	0	1.734	44.708	3	212	5.476
19/10/2020	6	1.166	46.442	4	143	5.688
20/07/2020	34	1.241	47.608	8	152	5.831
20/04/2020	14	1.092	48.849	6	134	5.983
20/01/2020	12	1.372	49.940	6	168	6.116
18/10/2019	18	1.194	51.312	6	146	6.284
18/07/2019	24	1.188	52.506	7	146	6.431
23/04/2019	28	1.438	53.694	8	176	6.576
18/01/2019	26	1.578	55.132	8	193	6.752
18/10/2018	27	1.236	56.710	8	151	6.946
18/07/2018	26	1.348	57.947	8	165	7.097
18/04/2018	26	1.182	59.294	8	145	7.262
18/01/2018	27	1.822	60.477	8	293	7.407
18/10/2017	28	1.549	62.298	8	0	7.700
18/07/2017	28	1.885	63.848	8	0	7.700
18/04/2017	29	1.401	65.733	8	0	7.700



008687177

CLASE 8.^a

	SERIE A(G)			SERIE B		
	ES0312304001			ES0312304019		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
18/01/2017	34	2.539	67.134	9	0	7.700
18/10/2016	37	1.622	69.673	9	0	7.700
18/07/2016	46	2.194	71.294	10	0	7.700
18/04/2016	68	1.589	73.488	12	0	7.700
18/01/2016	88	2.956	75.077	14	0	7.700
19/10/2015	97	1.581	78.033	14	0	7.700
20/07/2015	104	2.162	79.614	15	0	7.700
20/04/2015	120	1.811	81.777	16	0	7.700
19/01/2015	127	2.958	83.588	16	0	7.700
20/10/2014	162	1.857	86.546	19	0	7.700
18/07/2014	181	1.997	88.403	20	0	7.700
22/04/2014	188	1.789	90.400	21	0	7.700
20/01/2014	181	3.323	92.189	20	0	7.700
18/10/2013	178	1.570	95.512	19	0	7.700
18/07/2013	178	1.895	97.082	19	0	7.700
18/04/2013	177	2.025	98.977	18	0	7.700
18/01/2013	189	3.531	101.001	19	0	7.700
18/10/2012	266	1.808	104.533	24	0	7.700
18/07/2012	343	2.248	106.341	29	0	7.700
18/04/2012	480	1.679	108.588	38	0	7.700
18/01/2012	605	3.879	110.267	46	0	7.700
18/10/2011	626	2.091	114.146	46	0	7.700
18/07/2011	549	2.382	116.237	41	0	7.700
18/04/2011	454	2.038	118.619	34	0	7.700
18/01/2011	473	3.869	120.657	34	0	7.700
18/10/2010	431	2.117	124.526	31	0	7.700
19/07/2010	373	2.339	126.643	27	0	7.700
19/04/2010	392	2.206	128.981	28	0	7.700
18/01/2010	423	3.904	131.188	29	0	7.700
19/10/2009	509	1.871	135.092	33	0	7.700
20/07/2009	1.553	3.437	136.963	94	0	7.700



008687178

CLASE 8.ª

SERIE C			
ES0312304027			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
18/10/2023	42	98	3.440
18/07/2023	39	151	3.538
18/04/2023	32	142	3.689
18/01/2023	25	178	3.831
18/10/2022	11	134	4.009
18/07/2022	6	122	4.143
19/04/2022	5	127	4.265
18/01/2022	5	164	4.392
18/10/2021	5	115	4.556
19/07/2021	6	131	4.671
19/04/2021	6	100	4.802
18/01/2021	6	190	4.903
19/10/2020	7	128	5.093
20/07/2020	11	136	5.221
20/04/2020	8	120	5.357
20/01/2020	9	150	5.476
18/10/2019	9	131	5.627
18/07/2019	10	130	5.758
23/04/2019	11	158	5.888
18/01/2019	11	173	6.046
18/10/2018	11	136	6.219
18/07/2018	11	148	6.354
18/04/2018	11	130	6.502
18/01/2018	12	268	6.632
18/10/2017	12	0	6.900
18/07/2017	12	0	6.900
18/04/2017	12	0	6.900
18/01/2017	12	0	6.900
18/10/2016	12	0	6.900
18/07/2016	13	0	6.900
18/04/2016	15	0	6.900
18/01/2016	17	0	6.900
19/10/2015	17	0	6.900
20/07/2015	17	0	6.900
20/04/2015	19	0	6.900
19/01/2015	19	0	6.900
20/10/2014	22	0	6.900
18/07/2014	22	0	6.900
22/04/2014	23	0	6.900
20/01/2014	22	0	6.900
18/10/2013	21	0	6.900
18/07/2013	21	0	6.900
18/04/2013	21	0	6.900
18/01/2013	21	0	6.900
18/10/2012	26	0	6.900
18/07/2012	31	0	6.900
18/04/2012	39	0	6.900
18/01/2012	45	0	6.900
18/10/2011	46	0	6.900
18/07/2011	41	0	6.900
18/04/2011	35	0	6.900
18/01/2011	35	0	6.900



008687179

CLASE 8.ª

SERIE C			
ES0312304027			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
18/10/2010	32	0	6.900
19/07/2010	29	0	6.900
19/04/2010	29	0	6.900
18/01/2010	30	0	6.900
19/10/2009	34	0	6.900
20/07/2009	91	0	6.900

A 31 de diciembre de 2023, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	A(G)	A(G)	B	B	C	C
Serie	ES0312304001	ES0312304001	ES0312304019	ES0312304019	ES0312304027	ES0312304027
Fecha último cambio de calificación crediticia	30/10/2020	25/04/2018	11/06/2021	25/04/2018	11/06/2021	10/06/2019
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	AAA	Aa1	A	Aa1	A	Aa1
Calificación - Situación cierre anual anterior	AAA	Aa1	A	Aa1	A	Aa1
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	A	Aa1	BBB-	A2

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

Durante el ejercicio 2023 el fondo no se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos como se puede observar en el cuadro anterior.



008687180

CLASE 8.ªg) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	155.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	37.373
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	24,11%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	37.391
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	24,12%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	117.609

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

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2023, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.

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

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo bajo las siguientes hipótesis de tasas de amortización, se muestra a continuación:

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida (años)	Media	6,703433073
----------------	-------	-------------

Vida (años)	Media	6,703431928
----------------	-------	-------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	30.281.908,83 €	1.092.212,13 €
18/04/2024	29.768.992,62 €	512.916,21 €
18/07/2024	29.204.941,75 €	564.050,86 €
18/10/2024	28.691.514,44 €	513.427,31 €
18/01/2025	28.137.364,52 €	554.149,92 €
18/04/2025	27.623.394,15 €	513.970,37 €
18/07/2025	27.067.314,39 €	556.079,76 €
18/10/2025	26.551.771,57 €	515.542,82 €
18/01/2026	25.995.858,42 €	555.913,15 €
18/04/2026	25.479.239,51 €	516.618,91 €
18/07/2026	24.929.226,77 €	550.012,74 €
18/10/2026	24.440.493,21 €	488.733,57 €
18/01/2027	23.915.784,72 €	524.708,49 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.708.750,29 €	133.768,39 €
18/04/2024	3.645.931,33 €	62.818,96 €
18/07/2024	3.576.849,69 €	69.081,64 €
18/10/2024	3.513.968,13 €	62.881,56 €
18/01/2025	3.446.099,10 €	67.869,03 €
18/04/2025	3.383.151,03 €	62.948,07 €
18/07/2025	3.315.045,65 €	68.105,38 €
18/10/2025	3.251.904,99 €	63.140,66 €
18/01/2026	3.183.820,02 €	68.084,98 €
18/04/2026	3.120.547,57 €	63.272,45 €
18/07/2026	3.053.185,24 €	67.362,33 €
18/10/2026	2.993.328,02 €	59.857,22 €
18/01/2027	2.929.064,81 €	64.263,21 €



008687181

CLASE 8.^a

Vida (años)	Media
	6,703433073

Vida (años)	Media
	6,703431928

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/04/2027	23.454.274,93 €	461.509,79 €
18/07/2027	22.973.207,27 €	481.067,65 €
18/10/2027	22.559.302,16 €	413.905,12 €
18/01/2028	22.101.565,51 €	457.736,65 €
18/04/2028	21.686.834,95 €	414.730,56 €
18/07/2028	21.225.228,51 €	461.606,44 €
18/10/2028	20.808.293,30 €	416.935,21 €
18/01/2029	20.353.492,20 €	454.801,10 €
18/04/2029	19.949.256,54 €	404.235,66 €
18/07/2029	19.496.536,67 €	452.719,87 €
18/10/2029	19.090.129,84 €	406.406,83 €
18/01/2030	18.639.365,48 €	450.764,36 €
18/04/2030	18.231.679,47 €	407.686,00 €
18/07/2030	17.781.824,21 €	449.855,26 €
18/10/2030	17.383.957,51 €	397.866,70 €
18/01/2031	16.947.015,30 €	436.942,21 €
18/04/2031	16.554.499,34 €	392.515,96 €
18/07/2031	16.120.205,72 €	434.293,62 €
18/10/2031	15.735.001,74 €	385.203,98 €
18/01/2032	15.309.546,74 €	425.455,00 €
18/04/2032	14.925.495,19 €	384.051,55 €
18/07/2032	14.505.178,53 €	420.316,66 €
18/10/2032	14.126.085,29 €	379.093,24 €
18/01/2033	13.707.157,74 €	418.927,55 €
18/04/2033	13.326.700,50 €	380.457,25 €
18/07/2033	12.902.515,10 €	424.185,40 €
18/10/2033	12.518.694,65 €	383.820,44 €
18/01/2034	0,00 €	12.518.694,65 €

Totales	31.374.120,96 €
---------	-----------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
18/04/2027	2.872.541,80 €	56.523,01 €
18/07/2027	2.813.623,46 €	58.918,34 €
18/10/2027	2.762.930,80 €	50.692,67 €
18/01/2028	2.706.869,90 €	56.060,90 €
18/04/2028	2.656.076,14 €	50.793,76 €
18/07/2028	2.599.541,29 €	56.534,84 €
18/10/2028	2.548.477,52 €	51.063,77 €
18/01/2029	2.492.776,15 €	55.701,37 €
18/04/2029	2.443.267,74 €	49.508,41 €
18/07/2029	2.387.821,27 €	55.446,47 €
18/10/2029	2.338.046,95 €	49.774,32 €
18/01/2030	2.282.839,98 €	55.206,97 €
18/04/2030	2.232.908,99 €	49.930,99 €
18/07/2030	2.177.813,36 €	55.095,63 €
18/10/2030	2.129.084,99 €	48.728,38 €
18/01/2031	2.075.570,87 €	53.514,12 €
18/04/2031	2.027.497,82 €	48.073,05 €
18/07/2031	1.974.308,09 €	53.189,73 €
18/10/2031	1.927.130,57 €	47.177,52 €
18/01/2032	1.875.023,34 €	52.107,23 €
18/04/2032	1.827.986,97 €	47.036,38 €
18/07/2032	1.776.509,05 €	51.477,92 €
18/10/2032	1.730.079,94 €	46.429,11 €
18/01/2033	1.678.772,15 €	51.307,79 €
18/04/2033	1.632.175,99 €	46.596,17 €
18/07/2033	1.580.224,25 €	51.951,74 €
18/10/2033	1.533.216,18 €	47.008,07 €
18/01/2034	0,00 €	1.533.216,18 €

Totales	3.842.518,68 €
---------	----------------



CLASE 8.^a



008687182

Vida	Media
(años)	6,703431219

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.320.712,03 €	119.772,87 €
18/04/2024	3.264.465,68 €	56.246,36 €
18/07/2024	3.202.611,90 €	61.853,78 €
18/10/2024	3.146.309,49 €	56.302,40 €
18/01/2025	3.085.541,45 €	60.768,04 €
18/04/2025	3.029.179,50 €	56.361,96 €
18/07/2025	2.968.199,83 €	60.979,67 €
18/10/2025	2.911.665,44 €	56.534,39 €
18/01/2026	2.850.704,04 €	60.961,40 €
18/04/2026	2.794.051,65 €	56.652,39 €
18/07/2026	2.733.737,29 €	60.314,36 €
18/10/2026	2.680.142,80 €	53.594,49 €
18/01/2027	2.622.603,30 €	57.539,50 €
18/04/2027	2.571.994,17 €	50.609,13 €
18/07/2027	2.519.240,32 €	52.753,85 €
18/10/2027	2.473.851,52 €	45.388,81 €
18/01/2028	2.423.656,15 €	50.195,37 €
18/04/2028	2.378.176,82 €	45.479,32 €
18/07/2028	2.327.557,09 €	50.619,73 €
18/10/2028	2.281.836,01 €	45.721,09 €
18/01/2029	2.231.962,55 €	49.873,46 €
18/04/2029	2.187.634,10 €	44.328,45 €
18/07/2029	2.137.988,87 €	49.645,23 €
18/10/2029	2.093.422,32 €	44.566,55 €
18/01/2030	2.043.991,53 €	49.430,79 €
18/04/2030	1.999.284,71 €	44.706,82 €
18/07/2030	1.949.953,62 €	49.331,10 €
18/10/2030	1.906.323,58 €	43.630,03 €
18/01/2031	1.858.408,53 €	47.915,05 €
18/04/2031	1.815.365,26 €	43.043,27 €
18/07/2031	1.767.740,65 €	47.624,61 €
18/10/2031	1.725.499,21 €	42.241,44 €
18/01/2032	1.678.843,84 €	46.655,37 €
18/04/2032	1.636.728,77 €	42.115,07 €
18/07/2032	1.590.636,88 €	46.091,90 €
18/10/2032	1.549.065,54 €	41.571,34 €
18/01/2033	1.503.125,97 €	45.939,57 €
18/04/2033	1.461.405,06 €	41.720,92 €
18/07/2033	1.414.888,92 €	46.516,14 €
18/10/2033	1.372.799,19 €	42.089,72 €
18/01/2034	0,00 €	1.372.799,19 €
Totales		3.440.484,90 €



008687183

CLASE 8.^a

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 5,00%

Vida Media (años)	4,064523994
-------------------	-------------

Vida Media (años)	4,064523306
-------------------	-------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	29.699.496,08 €	1.674.624,88 €
18/04/2024	28.818.548,84 €	880.947,24 €
18/07/2024	27.899.320,25 €	919.228,59 €
18/10/2024	27.042.139,52 €	857.180,74 €
18/01/2025	26.154.943,57 €	887.195,95 €
18/04/2025	25.318.957,52 €	835.986,05 €
18/07/2025	24.451.348,97 €	867.608,56 €
18/10/2025	23.635.066,67 €	816.282,30 €
18/01/2026	22.788.645,57 €	846.421,10 €
18/04/2026	21.992.043,17 €	796.602,39 €
18/07/2026	21.172.004,58 €	820.038,59 €
18/10/2026	20.423.312,09 €	748.692,49 €
18/01/2027	19.647.937,20 €	775.374,89 €
18/04/2027	18.945.270,55 €	702.666,65 €
18/07/2027	18.231.680,22 €	713.590,33 €
18/10/2027	17.593.913,11 €	637.767,11 €
18/01/2028	16.920.238,07 €	673.675,03 €
18/04/2028	16.297.932,36 €	622.305,71 €
18/07/2028	15.636.583,01 €	661.349,35 €
18/10/2028	15.028.117,72 €	608.465,29 €
18/01/2029	14.389.397,79 €	638.719,92 €
18/04/2029	13.809.113,59 €	580.284,20 €
18/07/2029	13.187.633,19 €	621.480,40 €
18/10/2029	12.620.179,09 €	567.454,11 €
18/01/2030	12.015.491,43 €	604.687,66 €
18/04/2030	0,00 €	12.015.491,43 €

Totales	31.374.120,96 €
---------	-----------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.637.419,80 €	205.098,88 €
18/04/2024	3.529.526,56 €	107.893,24 €
18/07/2024	3.416.944,84 €	112.581,72 €
18/10/2024	3.311.962,38 €	104.982,46 €
18/01/2025	3.203.303,83 €	108.658,55 €
18/04/2025	3.100.917,17 €	102.386,66 €
18/07/2025	2.994.657,57 €	106.259,60 €
18/10/2025	2.894.684,11 €	99.973,46 €
18/01/2026	2.791.019,43 €	103.664,68 €
18/04/2026	2.693.456,25 €	97.563,18 €
18/07/2026	2.593.022,74 €	100.433,51 €
18/10/2026	2.501.327,28 €	91.695,46 €
18/01/2027	2.406.363,92 €	94.963,36 €
18/04/2027	2.320.305,44 €	86.058,48 €
18/07/2027	2.232.909,09 €	87.396,35 €
18/10/2027	2.154.799,12 €	78.109,97 €
18/01/2028	2.072.291,36 €	82.507,76 €
18/04/2028	1.996.075,01 €	76.216,35 €
18/07/2028	1.915.076,83 €	80.998,18 €
18/10/2028	1.840.555,57 €	74.521,25 €
18/01/2029	1.762.328,91 €	78.226,66 €
18/04/2029	1.691.259,11 €	71.069,80 €
18/07/2029	1.615.143,84 €	76.115,27 €
18/10/2029	1.545.645,39 €	69.498,45 €
18/01/2030	1.471.586,80 €	74.058,59 €
18/04/2030	0,00 €	1.471.586,80 €

Totales	3.842.518,68€
---------	---------------



008687184

CLASE 8.^a

Vida Media (años)	4,064522877
-------------------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.256.844,69 €	183.640,21 €
18/04/2024	3.160.240,08 €	96.604,61 €
18/07/2024	3.059.437,53 €	100.802,54 €
18/10/2024	2.965.439,15 €	93.998,38 €
18/01/2025	2.868.149,31 €	97.289,85 €
18/04/2025	2.776.475,13 €	91.674,17 €
18/07/2025	2.681.333,24 €	95.141,89 €
18/10/2025	2.591.819,78 €	89.513,46 €
18/01/2026	2.499.001,30 €	92.818,48 €
18/04/2026	2.411.645,94 €	87.355,36 €
18/07/2026	2.321.720,56 €	89.925,38 €
18/10/2026	2.239.618,99 €	82.101,57 €
18/01/2027	2.154.591,44 €	85.027,56 €
18/04/2027	2.077.537,06 €	77.054,38 €
18/07/2027	1.999.284,79 €	78.252,27 €
18/10/2027	1.929.347,30 €	69.937,50 €
18/01/2028	1.855.472,14 €	73.875,16 €
18/04/2028	1.787.230,14 €	68.242,00 €
18/07/2028	1.714.706,61 €	72.523,52 €
18/10/2028	1.647.982,35 €	66.724,26 €
18/01/2029	1.577.940,37 €	70.041,98 €
18/04/2029	1.514.306,44 €	63.633,93 €
18/07/2029	1.446.154,95 €	68.151,50 €
18/10/2029	1.383.927,97 €	62.226,98 €
18/01/2030	1.317.617,96 €	66.310,01 €
18/04/2030	0,00 €	1.317.617,96 €
Totales		3.440.484,90 €



CLASE 8.^a



008687185

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 7,14792%

Vida Media (años) | 3,435839818

Vida Media (años) | 3,435839236

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	29.537.429,74 €	1.836.691,22 €
18/04/2024	28.500.133,08 €	1.037.296,67 €
18/07/2024	27.432.058,63 €	1.068.074,45 €
18/10/2024	26.433.615,56 €	998.443,07 €
18/01/2025	25.412.274,59 €	1.021.340,97 €
18/04/2025	24.449.293,25 €	962.981,34 €
18/07/2025	23.461.438,33 €	987.854,92 €
18/10/2025	22.531.706,35 €	929.731,98 €
18/01/2026	21.578.237,20 €	953.469,15 €
18/04/2026	20.681.034,36 €	897.202,84 €
18/07/2026	19.766.462,15 €	914.572,21 €
18/10/2026	18.929.319,02 €	837.143,12 €
18/01/2027	18.071.087,04 €	858.231,99 €
18/04/2027	17.291.198,42 €	779.888,61 €
18/07/2027	16.505.532,57 €	785.665,86 €
18/10/2027	15.800.801,70 €	704.730,87 €
18/01/2028	15.064.778,41 €	736.023,29 €
18/04/2028	14.384.848,23 €	679.930,18 €
18/07/2028	13.670.239,96 €	714.608,27 €
18/10/2028	13.013.011,21 €	657.228,75 €
18/01/2029	12.329.661,11 €	683.350,11 €
18/04/2029	0,00 €	12.329.661,11 €

Totales	31.374.120,96 €
---------	-----------------

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.617.570,87 €	224.947,81 €
18/04/2024	3.490.528,87 €	127.042,00 €
18/07/2024	3.359.717,38 €	130.811,48 €
18/10/2024	3.237.433,94 €	122.283,44 €
18/01/2025	3.112.346,10 €	125.087,84 €
18/04/2025	2.994.405,80 €	117.940,30 €
18/07/2025	2.873.419,13 €	120.986,67 €
18/10/2025	2.759.551,02 €	113.868,11 €
18/01/2026	2.642.775,72 €	116.775,30 €
18/04/2026	2.532.891,59 €	109.884,13 €
18/07/2026	2.420.880,16 €	112.011,43 €
18/10/2026	2.318.351,79 €	102.528,37 €
18/01/2027	2.213.240,58 €	105.111,21 €
18/04/2027	2.117.724,40 €	95.516,18 €
18/07/2027	2.021.500,66 €	96.223,74 €
18/10/2027	1.935.189,37 €	86.311,30 €
18/01/2028	1.845.045,56 €	90.143,81 €
18/04/2028	1.761.771,70 €	83.273,85 €
18/07/2028	1.674.250,68 €	87.521,02 €
18/10/2028	1.593.757,16 €	80.493,52 €
18/01/2029	1.510.064,46 €	83.692,71 €
18/04/2029	0,00 €	1.510.064,46 €

Totales	3.842.518,68€
---------	---------------



CLASE 8.^a



008687186

Vida (años)	Media	3,435838875
-------------	-------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.239.072,51 €	201.412,39 €
18/04/2024	3.125.322,63 €	113.749,88 €
18/07/2024	3.008.197,66 €	117.124,97 €
18/10/2024	2.898.708,46 €	109.489,20 €
18/01/2025	2.786.708,28 €	112.000,18 €
18/04/2025	2.681.107,81 €	105.600,47 €
18/07/2025	2.572.779,71 €	108.328,10 €
18/10/2025	2.470.825,36 €	101.954,34 €
18/01/2026	2.366.268,00 €	104.557,36 €
18/04/2026	2.267.880,80 €	98.387,20 €
18/07/2026	2.167.588,88 €	100.291,93 €
18/10/2026	2.075.787,82 €	91.801,06 €
18/01/2027	1.981.674,16 €	94.113,66 €
18/04/2027	1.896.151,63 €	85.522,53 €
18/07/2027	1.809.995,56 €	86.156,06 €
18/10/2027	1.732.714,82 €	77.280,74 €
18/01/2028	1.652.002,56 €	80.712,26 €
18/04/2028	1.577.441,46 €	74.561,10 €
18/07/2028	1.499.077,57 €	78.363,89 €
18/10/2028	1.427.005,91 €	72.071,66 €
18/01/2029	1.352.069,79 €	74.936,13 €
18/04/2029	0,00 €	1.352.069,79 €

Totales	3.440.484,90 €
---------	----------------



008687187

CLASE 8.^a

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 10%

Vida (años)	Media
	2,915756094

Vida (años)	Media
	2,915755599

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	29.322.387,58 €	2.051.733,38 €
18/04/2024	28.080.165,90 €	1.242.221,68 €
18/07/2024	26.819.647,29 €	1.260.518,61 €
18/10/2024	25.641.166,91 €	1.178.480,38 €
18/01/2025	24.451.392,65 €	1.189.774,26 €
18/04/2025	23.331.453,32 €	1.119.939,34 €
18/07/2025	22.197.415,60 €	1.134.037,72 €
18/10/2025	21.132.182,26 €	1.065.233,34 €
18/01/2026	20.053.214,61 €	1.078.967,64 €
18/04/2026	19.040.433,61 €	1.012.781,01 €
18/07/2026	18.019.557,13 €	1.020.876,47 €
18/10/2026	17.085.274,17 €	934.282,96 €
18/01/2027	16.138.288,89 €	946.985,28 €
18/04/2027	15.277.972,10 €	860.316,79 €
18/07/2027	14.419.439,84 €	858.532,26 €
18/10/2027	13.649.254,84 €	770.185,00 €
18/01/2028	12.854.430,40 €	794.824,44 €
18/04/2028	12.122.406,22 €	732.024,18 €
18/07/2028	0,00 €	12.122.406,22 €
Totales		31.374.120,96 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.591.233,77 €	251.284,91 €
18/04/2024	3.439.093,75 €	152.140,01 €
18/07/2024	3.284.712,84 €	154.380,91 €
18/10/2024	3.140.379,49 €	144.333,35 €
18/01/2025	2.994.662,92 €	145.716,56 €
18/04/2025	2.857.499,33 €	137.163,59 €
18/07/2025	2.718.609,06 €	138.890,28 €
18/10/2025	2.588.145,54 €	130.463,52 €
18/01/2026	2.455.999,92 €	132.145,62 €
18/04/2026	2.331.960,45 €	124.039,47 €
18/07/2026	2.206.929,50 €	125.030,95 €
18/10/2026	2.092.504,01 €	114.425,49 €
18/01/2027	1.976.522,81 €	115.981,19 €
18/04/2027	1.871.156,27 €	105.366,55 €
18/07/2027	1.766.008,28 €	105.147,99 €
18/10/2027	1.671.680,55 €	94.327,73 €
18/01/2028	1.574.335,12 €	97.345,43 €
18/04/2028	1.484.681,10 €	89.654,02 €
18/07/2028	0,00 €	1.484.681,10 €
Totales		3.842.518,68€



CLASE 8.ª



008687188

Vida (años)	Media	2,915755295
-------------	-------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.215.491,00 €	224.993,90 €
18/04/2024	3.079.269,06 €	136.221,94 €
18/07/2024	2.941.040,67 €	138.228,38 €
18/10/2024	2.811.808,59 €	129.232,08 €
18/01/2025	2.681.338,03 €	130.470,56 €
18/04/2025	2.558.525,56 €	122.812,47 €
18/07/2025	2.434.167,06 €	124.358,50 €
18/10/2025	2.317.353,65 €	116.813,41 €
18/01/2026	2.199.034,13 €	118.319,52 €
18/04/2026	2.087.972,64 €	111.061,50 €
18/07/2026	1.976.023,39 €	111.949,24 €
18/10/2026	1.873.569,99 €	102.453,40 €
18/01/2027	1.769.723,65 €	103.846,34 €
18/04/2027	1.675.381,37 €	94.342,28 €
18/07/2027	1.581.234,78 €	94.146,59 €
18/10/2027	1.496.776,34 €	84.458,43 €
18/01/2028	1.409.615,95 €	87.160,39 €
18/04/2028	1.329.342,23 €	80.273,72 €
18/07/2028	0,00 €	1.329.342,23 €
Totales		3.440.484,90 €



008687189

CLASE 8.^a

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 15%

Vida (años)	Media
	2,267829996

Vida (años)	Media
	2,267829612

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	28.946.007,09 €	2.428.113,87 €
18/04/2024	27.351.911,71 €	1.594.095,38 €
18/07/2024	25.768.129,05 €	1.583.782,66 €
18/10/2024	24.294.219,39 €	1.473.909,66 €
18/01/2025	22.834.790,71 €	1.459.428,68 €
18/04/2025	21.470.143,96 €	1.364.646,75 €
18/07/2025	20.114.543,31 €	1.355.600,64 €
18/10/2025	18.850.197,48 €	1.264.345,83 €
18/01/2026	17.592.871,68 €	1.257.325,80 €
18/04/2026	16.421.877,82 €	1.170.993,86 €
18/07/2026	15.261.356,54 €	1.160.521,28 €
18/10/2026	14.205.399,63 €	1.055.956,92 €
18/01/2027	13.152.961,28 €	1.052.438,35 €
18/04/2027	12.202.959,49 €	950.001,78 €
18/07/2027	0,00 €	12.202.959,49 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.545.136,90 €	297.381,78 €
18/04/2024	3.349.901,46 €	195.235,44 €
18/07/2024	3.155.929,06 €	193.972,40 €
18/10/2024	2.975.413,27 €	180.515,80 €
18/01/2025	2.796.671,02 €	178.742,25 €
18/04/2025	2.629.537,10 €	167.133,92 €
18/07/2025	2.463.511,10 €	166.026,00 €
18/10/2025	2.308.661,45 €	154.849,65 €
18/01/2026	2.154.671,57 €	153.989,88 €
18/04/2026	2.011.255,12 €	143.416,45 €
18/07/2026	1.869.121,29 €	142.133,83 €
18/10/2026	1.739.793,89 €	129.327,40 €
18/01/2027	1.610.897,43 €	128.896,47 €
18/04/2027	1.494.546,79 €	116.350,64 €
18/07/2027	0,00 €	1.494.546,79 €

Totales	31.374.120,96 €
---------	-----------------

Totales	3.842.518,68 €
---------	----------------



CLASE 8.^a
Partidos



008687190

Vida (años)	Media	2,267829375
-------------	-------	-------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.174.217,14 €	266.267,76 €
18/04/2024	2.999.408,75 €	174.808,39 €
18/07/2024	2.825.731,25 €	173.677,50 €
18/10/2024	2.664.102,42 €	161.628,83 €
18/01/2025	2.504.061,57 €	160.040,85 €
18/04/2025	2.354.414,50 €	149.647,07 €
18/07/2025	2.205.759,43 €	148.655,07 €
18/10/2025	2.067.111,35 €	138.648,08 €
18/01/2026	1.929.233,09 €	137.878,26 €
18/04/2026	1.800.821,99 €	128.411,11 €
18/07/2026	1.673.559,31 €	127.262,68 €
18/10/2026	1.557.763,14 €	115.796,16 €
18/01/2027	1.442.352,83 €	115.410,32 €
18/04/2027	1.338.175,70 €	104.177,13 €
18/07/2027	0,00 €	1.338.175,70 €
Totales		3.440.484,90 €



008687191

CLASE 8.^a

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida (años)	Media	1,907127956
-------------	-------	-------------

Vida (años)	Media	1,907127637
-------------	-------	-------------

Bonos Serie A(G)		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	31.374.120,96 €	0,00 €
18/01/2024	28.570.708,55 €	2.803.412,41 €
18/04/2024	26.634.140,72 €	1.936.567,83 €
18/07/2024	24.744.727,86 €	1.889.412,86 €
18/10/2024	23.000.209,33 €	1.744.518,53 €
18/01/2025	21.302.084,54 €	1.698.124,79 €
18/04/2025	19.728.876,80 €	1.573.207,74 €
18/07/2025	18.192.165,92 €	1.536.710,89 €
18/10/2025	16.772.673,60 €	1.419.492,32 €
18/01/2026	15.383.733,01 €	1.388.940,59 €
18/04/2026	14.103.390,12 €	1.280.342,89 €
18/07/2026	12.853.599,48 €	1.249.790,63 €
18/10/2026	11.727.316,52 €	1.126.282,97 €
18/01/2027	0,00 €	11.727.316,52 €
Totales		31.374.120,96 €

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.842.518,68 €	0,00 €
18/01/2024	3.499.172,54 €	343.346,14 €
18/04/2024	3.261.993,08 €	237.179,45 €
18/07/2024	3.030.588,90 €	231.404,19 €
18/10/2024	2.816.930,52 €	213.658,38 €
18/01/2025	2.608.954,17 €	207.976,35 €
18/04/2025	2.416.276,93 €	192.677,24 €
18/07/2025	2.228.069,61 €	188.207,32 €
18/10/2025	2.054.218,53 €	173.851,08 €
18/01/2026	1.884.109,24 €	170.109,28 €
18/04/2026	1.727.300,37 €	156.808,88 €
18/07/2026	1.574.233,35 €	153.067,01 €
18/10/2026	1.436.292,83 €	137.940,52 €
18/01/2027	0,00 €	1.436.292,83 €
Totales		3.842.518,68€

Vida Media (años)	1,90712744
-------------------	------------

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2023	3.440.484,90 €	0,00 €
18/01/2024	3.133.061,93 €	307.422,97 €
18/04/2024	2.920.698,03 €	212.363,89 €
18/07/2024	2.713.505,15 €	207.192,88 €
18/10/2024	2.522.201,37 €	191.303,78 €
18/01/2025	2.335.985,12 €	186.216,25 €
18/04/2025	2.163.467,27 €	172.517,85 €
18/07/2025	1.994.951,66 €	168.515,61 €
18/10/2025	1.839.290,23 €	155.661,43 €
18/01/2026	1.686.979,10 €	152.311,13 €
18/04/2026	1.546.576,79 €	140.402,31 €
18/07/2026	1.409.524,83 €	137.051,95 €
18/10/2026	1.286.016,72 €	123.508,11 €
18/01/2027	0,00 €	1.286.016,72 €

Totales	3.440.484,90 €
----------------	-----------------------



008687192

CLASE 8.^a**7. Liquidación anticipada**

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 10%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago de 18/07/2028. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

8. Otra información de los activos y pasivos

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

9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo**ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS**

Cifras en miles de euros

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe acumulado impagado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2023	situación cierre anual anterior 31/12/2022	situación actual 31/12/2023	situación cierre anual anterior 31/12/2022	Última Fecha a Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	90	276	199	1,15	1,78	1,50	
2. Activos Morosos por otras razones								
TOTAL MOROSOS			276	199	1,15	1,78	1,50	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	18	0	259	189	0,68	0,6	0,67	
4. Activos Fallidos por otras razones								
TOTAL FALLIDOS			259	189	0,68	0,6	0,67	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.2.b (iv)



008687193

CLASE 8.ª

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL	
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	En el supuesto de que el Cedente acordara la modificación del interés de algún Préstamo Hipotecario y, en consecuencia del Certificado correspondiente, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por el Préstamo Hipotecario. En caso de llegar a producirse la renegociación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario, o de su vencimiento final, se procederá por parte del Cedente, actuando como administrador de los Préstamos Hipotecarios, a la comunicación inmediata a la Sociedad Gestora de las condiciones resultantes de dicha renegociación.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	18/10/2057	
	18/10/2057	

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN
FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	18	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	18/10/2023	
Anterior Fecha de Determinación	10/10/2023	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	18/01/2024	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	DE MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE DE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0,50 %	16/10/2023	3,975%	4,475%
TRAMO B	EUR 3M	0,75 %	16/10/2023	3,975 %	4,725%
TRAMO C	EUR 3M	1,00 %	16/10/2023	3,975 %	4,975%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	1,00 %	16/10/2023	3,975 %	4,975%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO	AMORTIZADO

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



CLASE 8.ª



008687194

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	95980020140005218098
Original Legal Entity Identifier	
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A	KUTXV 2009-1 A
TRAMO B	KUTXV 2009-1 B
TRAMO C	KUTXV 2009-1 C

CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Depositario Cuenta Tesorería	BANCO SANTANDER, S.A.	BANCO SANTANDER, S.A.
Contrapartida Swap	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA	KUTXABANK, S.A.
Depositario Garantía Swap	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Administrador	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA	KUTXABANK, S.A.
Depositario Commingling Reserva	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	CAJA DE AHORROS DE VITORIA Y ÁLAVA	KUTXABANK, S.A.
Depositario Garantía Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL	INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
Modificación Escritura de Constitución a los efectos de modificar términos del swap (margen), así como modificar los términos del PSGI y del PSFR	14/01/2010	
Establecimiento en BBVA de un depósito en garantía de las obligaciones de la Contrapartida de Swap	22/07/2011	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Traslado Agente Financiero desde CECA a Barclays Bank PLC SE	17/07/2012	BARCLAYS BANK PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA
Traslado Cuenta Tesorería a Barclays Bank (UK)	08/05/2015	
2ª Escritura de Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero en caso de descenso de su calificación por FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.U. ("FITCH") y MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A. ("MOODY'S"), así como permitir que se apliquen criterios más actualizados de las Entidades de Calificación que se publiquen en el futuro, y otras modificaciones derivadas de la suscripción de un nuevo Contrato de Servicios Financieros	16/03/2016	
Traslado Agente Financiero desde Barclays Bank PLC hasta Banco Santander, S.A.	16/03/2016	BANCO SANTANDER, S.A.



008687195

CLASE 8.^a

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN
 AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A	F1	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Naturales

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

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	A	F1	30	Naturales
CON COLATERAL	BBB-	F3	10	Naturales
MOODY'S	A2	P-1	30	Hábiles
CON COLATERAL	A3	P-2	N/A	N/A

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
KUTXABANK, S.A.	FITCH CON COLATERAL	BBB+	F2	NO	N/P
				NO	N/P
	MOODY'S CON COLATERAL	A2	P-1	NO	N/P
				NO*	N/P

* NOTAS

FITCH: Se ha establecido un depósito en garantía de las obligaciones de la Entidad de Contrapartida de Swap, siguiendo con lo establecido en documentación.
 MOODY'S: Con la situación actual, no hay impacto en las calificaciones asignadas a los Bonos.
 Hemos recibido una carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.



008687196

CLASE 8.^aDEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

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

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	A2	P-1	NO*	N/P

*** NOTAS**

FITCH: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS (y consecuentemente al DGS) de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

Asimismo la permanencia de la Entidad Depositaria actual no impacta sobre las calificaciones asignadas.

MOODY'S: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo a la CS (y consecuentemente al DGS) de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

Asimismo la permanencia de la Entidad Depositaria actual no impacta sobre las calificaciones asignadas.

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	N/A	F2	N/A	N/A
MOODY'S	Baa3	N/A	60	Naturales



CLASE 8.^a



008687197

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
KUTXABANK, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO	N/A
	MOODY'S	A3	P-2	NO	N/A

*** NOTAS**

FITCH: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al AD de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

MOODY'S: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al AD de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

ACREDITANTE DE LÍNEA DE LIQUIDEZ

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	N/A	F1	30	Naturales
MOODY'S	N/A	P-1	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
KUTXABANK, S.A.	FITCH	BBB+	F2	NO*	N/P
	MOODY'S	A3	P-2	NO*	N/P

*** NOTAS**

FITCH: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Acreditante de Línea Liquidez de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

MOODY'S: Recibida carta por parte de los Bonistas de la emisión, eximiendo al Acreditante de Línea Liquidez de efectuar las acciones correctivas recogidas en documentación.

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.^a
S.05.04.01



008687198

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.^a



008687199

Dirección General de Mercados
 Edificio 4, 28005 Madrid, España
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es
 AVT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.4

Denominación del compartimento:

Denominación del fondo: AVT ICO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación de la gestora: BEKA TUTULIZACION, SGI.T.S.A.

Estados asociados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Número Impago	Día Impago	Importe Impago acumulado			Punto			Ref. Folleto							
			Suma de importes acumulada 31/12/2023	Suma de importes acumulada 31/12/2022	Suma de importes acumulada 31/12/2021	Suma de importes acumulada 31/12/2020	Suma de importes acumulada 31/12/2019	Suma de importes acumulada 31/12/2018								
1. Activos Menores por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	7000	0	7002	90	7003	276	7006	199	7009	1,15	7012	1,78	7015	1,50		
2. Activos Menores por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Menores					7005	276	7008	199	7011	1,15	7014	1,78	7017	276,287	7018	FOLLETO INFORMACIÓN GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	7019	18	7020	0	7021	259	7024	189	7027	0,68	7030	0,60	7033	0,67		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	259	7026	189	7029	0,68	7032	0,60	7035	0,67	7036	FOLLETO INFORMACIÓN GLOSARIO DE VALORES AJUSTADOS O 4.9.2.b (iv)

Concepto	Suma de importes acumulada 31/12/2023	Suma de importes acumulada 31/12/2022	Suma de importes acumulada 31/12/2021	Suma de importes acumulada 31/12/2020	Suma de importes acumulada 31/12/2019	Suma de importes acumulada 31/12/2018	Punto		Ref. Folleto	
							Suma de importes acumulada 31/12/2023	Suma de importes acumulada 31/12/2022		
0529	1850	1850	1851	1852	1853	2850	2851	2852	2853	
0531	1851	1852	1853	1854	1855	2854	2855	2856	2857	
0532	1852	1853	1854	1855	1856	2858	2859	2860	2861	
0653	1853	1854	1855	1856	1857	2862	2863	2864	2865	



CLASE 8.ª



008687200

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

AYT ECO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA

S.05.A

Denominación: Fondos AYT ECO-FIVPO Caja Vital Kutxa, FTA

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: BEKA TITULACION SGT, S.A.

Estados asegurados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Descripción de la actividad	Límite	% Actual	Último Fecha Pago	Referencia Folleto
Si el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Menores sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido para cada ISIN	0,25 1,25	0,659 0,47	1,859 0,84	2,859 FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. 4.9.2
Si el porcentaje que supone el Saldo Vivo de los Activos Menores sobre el Saldo Vivo de los Activos (deducidos los Activos Fallidos) es superior al % establecido para cada ISIN	1	0,47	0,84	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. 4.9.2
Diferencias/ponderamiento Inversas: según				
Saldo Vivo de los Activos Fallidos acumulados represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del valor nominal de los Activos en la Fecha de Constitución del Fondo.	0,85 15	0,859 1,03	1,859 1,03	2,859 FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
Saldo Vivo de los Activos Fallidos acumulados represente un porcentaje superior al recogido para cada ISIN del valor nominal de los Activos en la Fecha de Constitución del Fondo.	10	1,03	1,03	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL.3.4.6.1.B
a) Cuando el Saldo Vivo de los Activos en moneda con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos sea superior al porcentaje recogido del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos	0,56 1	0,660 0,47	1,860 0,84	2,860 FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL. 3.4.2.1
OTROS TITULARES	0,857	0,861	1,861	2,861

Cuadro de base B/B

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto

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 AyT ICO – FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos, correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023, 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 22 de marzo de 2024.

Madrid, 22 de marzo de 2024

D. Carlos Stilianopoulos Ridruejo
Presidente

D. Carlos Tejera Osuna
Consejero

D. Vicente Rodríguez Fortúnez
Consejero

D. Jesús Sanz García
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 AyT ICO-FTVPO Caja Vital Kutxa, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se componen de 96 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 008687105 al 008687200 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, 22 de marzo de 2024

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