

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

**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN
HIPOTECARIA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Pérdidas por deterioro de los activos titulizados

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

Nuestra respuesta

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

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

Fondo de reserva

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

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación al Fondo de Reserva y nuestros procedimientos de auditoría sustantivos han incluido:

- ▶ Hemos realizado comprobaciones selectivas del cumplimiento de orden de prelación de pagos, establecido en el folleto de emisión del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la existencia, mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario, del saldo de tesorería afectado como Fondo de Reserva.
- ▶ Hemos comprobado el nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 8.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2.a) de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

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

Periodo de contratación

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/08627

SELO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

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

Héctor Martín Díaz
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 21679)

21 de abril de 2022



CLASE 8.^a

Clase 8.^a del I.C.B.C.



006106874

**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**



CLASE 8.ª



006106875

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Ejercicio 2021

ÍNDICE

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

Anexo I

2. INFORME DE GESTIÓN
3. FORMULACIÓN



CLASE 8.ª

006106876



006106876

**1. CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2021 DE
AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**



CLASE 8.ª

006106877



006106877

**1.1 BALANCE DE SITUACIÓN, CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS,
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
RECONOCIDOS DEL EJERCICIO 2021**



CLASE 8.ª



006106878

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Balance de situación al 31 de diciembre 2021 y 2020

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
A) ACTIVO NO CORRIENTE		178.003	206.151
I. Activos financieros a largo plazo		178.003	206.151
Activos titulizados	6	178.003	206.151
Participaciones hipotecarias		177.576	205.477
Activos dudosos -principal-		442	1.842
Activos dudosos -intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(15)	(1.169)
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		43.535	49.209
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	7	95	173
V. Activos financieros a corto plazo		29.526	34.141
Activos titulizados	6	29.411	33.974
Participaciones hipotecarias		29.400	33.815
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	17
Activos dudosos -principal-		24	385
Activos dudosos -intereses-		-	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(13)	(245)
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros Activos Financieros		115	167
VI. Ajustes por periodificaciones	7	11	9
Otros		11	9
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	13.903	14.886
Tesorería		13.903	14.886
TOTAL ACTIVO		221.538	255.360



CLASE 8.ª



006106879

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Balance de situación al 31 de diciembre 2021 y 2020

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
A) PASIVO NO CORRIENTE		184.073	212.941
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		184.073	212.941
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1	178.245	206.377
Series subordinadas		178.245	206.377
Deudas con entidades de crédito	9.2	5.053	5.027
Préstamo subordinado		5.150	5.339
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(97)	(312)
Derivados	12	775	1.536
Derivados de cobertura		775	1.536
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		38.240	43.956
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		38.198	43.912
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1	37.882	43.701
Series subordinadas		37.863	43.681
Intereses y gastos devengados no vencidos		19	20
Deudas con entidades de crédito	9.2	298	24
Préstamo subordinado		189	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		20	24
Intereses vencidos e impagados		88	-
Derivados	12	9	180
Derivados de cobertura		9	180
Otros pasivos financieros		9	7
Acreedores y otras cuentas a pagar		1	1
Otros		8	6
VII. Ajustes por periodificaciones	11	43	43
Comisiones		13	15
Comisión sociedad gestora		9	11
Comisión administrador		28	5
Comisión agente financiero/pagos		4	4
Comisión variable		983	983
Otras comisiones del cedente		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(1.011)	(988)
Otros		30	28
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(775)	(1.536)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	12	(775)	(1.536)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		221.538	255.360



006106880

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

Cuenta de pérdidas y ganancias

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		167	582
Activos titulizados	6	167	582
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(227)	(277)
Obligaciones y otros valores emitidos	9.1	(89)	(112)
Deudas con entidades de crédito	9.2	(90)	(111)
Otros pasivos financieros		(48)	(54)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	12	(260)	(513)
A) MARGEN DE INTERESES		(320)	(208)
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		2	1
7. Otros gastos de explotación		(132)	(168)
Servicios exteriores		(39)	(64)
Servicios de profesionales independientes		(4)	(6)
Otros servicios		(35)	(58)
Tributos		(4)	(3)
Otros gastos de gestión corriente	11	(89)	(101)
Comisión sociedad gestora		(46)	(54)
Comisión administrador		(23)	(27)
Comisión agente financiero/pagos		(20)	(20)
Comisión variable		-	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	675	237
Deterioro neto de activos titulizados		675	237
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	7	(33)	6
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	11	(192)	132
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



006106881

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

Estado de flujos de efectivo

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(493)	(1.030)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(336)	(455)
Intereses cobrados de los activos titulizados	238	355
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(90)	(117)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	(130)	154
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(301)	(681)
Intereses cobrados de otros activos financieros	(48)	(54)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(5)	(112)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(68)	(515)
Comisión sociedad gestora	(48)	(55)
Comisión administrador	-	(28)
Comisión agente financiero/pagos	(20)	(20)
Comisión variable	-	(411)
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(89)	(60)
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(91)	(62)
Otros cobros de explotación	2	2
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN	(491)	(372)
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	(491)	391
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	20.117	21.747
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	12.603	15.384
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	696	789
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	44	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(33.950)	(37.529)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	(763)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	-	(763)
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(983)	(1.402)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	14.887	16.289
Efectivo o equivalentes al final del periodo	13.903	14.887



006106882

CLASE 8.ª**AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

Estado de ingresos y gastos reconocidos

correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
1. Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por valoración	501	516
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	501	516
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	260	513
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(761)	(1.029)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª
Clase 8.ª de la Clasificación de Bienes de Intangible



006106883

1.2 MEMORIA DEL EJERCICIO 2021



CLASE 8.^a



006106884

AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo) se constituyó el 30 de noviembre de 2006, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 28 de noviembre de 2006. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias (Nota 6), y en la emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria (Nota 9), por un importe inicial de 1.000.000 miles de euros. La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 30 de noviembre de 2006 y el 5 de diciembre de 2006, respectivamente.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006106885

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de este, con cargo al Préstamo Subordinada para Gastos Iniciales concedida por el Cedente (Nota 9.2).

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006106886

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



CLASE 8.ª



006106887

- 16° Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.
- 17° Pago de los intereses devengados del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales.
- 18° Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos iniciales.
- 19° Pago a Barclays Bank, S.A. de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios al amparo del Contrato de Administración.
- 20° Pago del Margen de intermediación Financiera al originador.

Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Fondo

La pandemia internacional, así declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones del Fondo, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

Hasta la fecha de presentación de las presentes cuentas anuales no se han producido efectos significativos en la actividad del Fondo y, conforme a las estimaciones actuales de los Administradores de la Sociedad Gestora, no se estiman efectos relevantes en el ejercicio 2022.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



006106888

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.

b) Principios contables no obligatorios

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

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

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

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

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

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

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



006106889

d) Comparación de la información

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Principia del devengo

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

c) Otros principios generales

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



CLASE 8.ª



006106890

d) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

e) Gastos de constitución

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

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

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

i. Definición

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



006106891

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

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

g) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Activos dudosos

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



CLASE 8.ª



006106892

Se consideran fallidos aquellos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo.

Hasta 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora mantenía estos activos, considerados fallidos, y la provisión por deterioro asociada a los mismos, en el balance del Fondo. En el ejercicio 2021, se ha procedido a dar de baja de balance estos activos y la provisión asociada a los mismos, por un importe total de 710 miles de euros (ver nota 6).

iii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iv. Registro de resultados

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

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



CLASE 8.ª



006106893

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, y los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

h) Repercusión de pérdidas de los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



006106894

i) Derivados financieros y contabilidad de coberturas

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

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

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

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.



CLASE 8.^a



006106895

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

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

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el *valor* razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª



006106896

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

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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

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



CLASE 8.ª

0808



006106897

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

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

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

l) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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



CLASE 8.ª



006106898

- Comisión variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

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

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

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



CLASE 8.ª



006106899

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulada por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreta Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicaran los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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



CLASE 8.ª



006106900

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

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

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente las ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, 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 por impuestos diferidos.

n) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tacita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.



CLASE 8.^a



006106901

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de las que el Fondo no podrá sustraerse.

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

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

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

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

- o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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



CLASE 8.ª



006106902

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

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

5. RIESGO ASOCIADO A LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo interés

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

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



CLASE 8.ª



006106903

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de liquidez

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

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

En las notas 6 y 9 de la Memoria se hace referencia a los vencimientos estimados de los activos y pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Riesgo de crédito

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

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



CLASE 8.^a



006106904

El siguiente cuadro muestra las principales exposiciones al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos titulizados	207.414	240.125
Tesorería y otros	13.903	14.886
Total riesgo	<u>221.317</u>	<u>255.011</u>

La distribución del epígrafe del conjunto de activos titulizados, sin considerar intereses devengados ni correcciones de valor por deterioro, por zonas geográficas (donde radica el emisor), al 31 de diciembre de 2021 y 2020 presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2021	2020
Madrid	47.295	55.346
Andalucía	43.150	49.229
Cataluña	36.049	42.544
Otras zonas geográficas	80.948	94.400
Total	<u>207.442</u>	<u>241.519</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS

a) Activos titulizados

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

Participaciones hipotecarias emitidas por:	Emisión
Barclays Bank	<u>1.000.000</u>
Total	<u>1.000.000</u>



CLASE 8.^a



006106905

La composición al 31 de diciembre de 2021 y 2020 del importe pendiente de amortización, y su movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2021			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	239.292	-	(32.316)	206.976
Activos dudosos - principal	2.227	139	(1.900)	466
Activos dudosos - intereses	3	-	(3)	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.414)	(25)	1.410	(29)
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	-	(16)	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
	<u>240.125</u>	<u>114</u>	<u>(32.825)</u>	<u>207.414</u>
	Miles de euros			
	2020			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Participaciones hipotecarias	276.642	281	(37.631)	239.292
Activos dudosos - principal	2.797	467	(1.037)	2.227
Activos dudosos - intereses	5	-	(2)	3
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.651)	(317)	554	(1.414)
Intereses y gastos devengados no vencidos	32	-	(15)	17
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
	<u>277.825</u>	<u>431</u>	<u>(38.131)</u>	<u>240.125</u>

Al 31 de diciembre de 2021 existían Activos de titulización clasificados como "Activos dudosos" por importe de 466 miles de euros (2.231 miles de euros al 31 de diciembre de 2020), de los cuales, 466 miles de euros corresponden a principal (2020: 2.227 miles de euros) y 0 miles de euros a intereses (2020: 3 miles de euros).

Durante el ejercicio 2021 han vencido y se han dejado de cobrar 79 miles de euros de principal y 0 miles de euros de intereses (2020: 116 y 3 miles de euros, respectivamente). Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 250 miles de euros no habiéndose producido renegociaciones de las condiciones contractuales de estos préstamos (2020: 370 miles de euros).



CLASE 8.^a



006106906

Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados ascendía al 0,07% (2020: 0,22%) encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,26% (2020: 0,030 %) de tipo de interés mínimo y el 2,26% (2020: 2,34%) de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2021 la ganancia imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 675 miles de euros (2020: ganancia de 237 miles de euros), registrada en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2021	2020
Deterioro de activos titulizados	(25)	(317)
Reversión del deterioro de activos titulizados	1.410	554
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	(710)	-
Deterioro neto de activos titulizados	<u>675</u>	<u>237</u>

Al 31 de diciembre de 2021 la tasa de amortización anticipada de las participaciones hipotecarias es del 5,68% (2020: 5,99%) y la tasa de dudosos, incluyendo activos fallidos, asciende al 0,57% (2020: 0,92%).

Durante el ejercicio 2021 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 167 miles de euros (2020: 582 miles de euros), de los que 1 miles de euros (2020: 17 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo corriente del balance a 31 de diciembre. A 31 de diciembre de 2021, los intereses cobrados de activos titulizados figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los cuáles 2 miles de euros corresponden a intereses cobrados de derechos de crédito que estaban clasificados como dudosos (2020: 27 miles de euros).

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

**CLASE 8.ª**

006106907

El desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en función del vencimiento final de las operaciones se muestra a continuación:

2021	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	292	606	1.524	7.786	36.760	160.474
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	-	-	-	-	-

2020	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	317	726	1.039	8.160	35.518	195.759
Intereses y gastos devengados no vencidos	17	-	-	-	-	-

Por otro lado, el desglose por vencimientos de los activos titulizados, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, teniendo en cuenta el calendario de amortización previsto de las operaciones, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados, se muestra a continuación:

2021	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	29.197	27.689	25.900	124.656	-	-

2020	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Activos titulizados	33.815	31.684	29.492	27.401	177.798	-



CLASE 8.ª



006106908

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldos al inicio del ejercicio	173	167
Adiciones	-	-
Retiros	(76)	-
(Dotaciones) / Recuperaciones netas a provisiones con cargo a resultados	(2)	6
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	95	173

Durante el ejercicio 2021 las ventas de activos adjudicados han generado una pérdida neta para el Fondo de 35 miles de euros.

Las ventas de activos adjudicados llevadas a cabo por el Fondo durante el ejercicio 2020, originaron un beneficio que ascendía a 0 miles de euros.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo están valorados según los criterios de valoración recogidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase Nota 3.k). Considerando la situación actual del mercado inmobiliario y su posible evolución futura, los importes por los que estos activos serán finalmente liquidados podrían variar con respecto a los valores por los que están registrados al 31 de diciembre de 2021, hecho que debe tenerse en consideración en la interpretación de estas cuentas anuales.

A continuación se incluye información agregada de los bienes inmuebles adjudicados no significativos individualmente que el Fondo poseía al 31 de diciembre de 2021 agrupados por valor razonable de los mismos (importes en miles de euros):

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados	Número de inmuebles	Valor en libros	Resultado imputado en el periodo (deterioro)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta	Costes medios de adjudicación	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación > 2 años
Hasta 500.000€	1	95	(2)	100%	24-36 meses	25%	-
Más de 500.000€, sin exceder de 1.000.000€	-	-	-	-	-	-	-
Más de 1.000.000€, sin exceder de 2.000.000€	-	-	-	-	-	-	-
Más de 2.000.000€	-	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



006106909

Los inmuebles están disponibles para su venta en condiciones normales de mercado. Se espera que la venta se lleve a cabo dentro del plazo de un año.

Los gastos asociados a los inmuebles adjudicados en los que ha incurrido el Fondo en los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 4 y 2 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación - Servicios exteriores - Otros servicios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, en los ejercicios 2021 y 2020 el Fondo ha incurrido en gastos de tasas y tributos por importe de 3 y 2 miles de euros respectivamente, que se incluyen en el epígrafe "Otros gastos de explotación -Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2021 se incluyen, en el epígrafe "Ajustes por periodificaciones – Otros" del activo de los balances adjuntos, 11 miles de euros, correspondientes a gastos por adjudicación de inmuebles pagados por anticipado (2020: 9 miles de euros).

8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cuenta Tesorería	8.838	9.547
Cuenta Fondo de Reserva	5.065	5.339
	<u>13.903</u>	<u>14.886</u>

Con fecha 21 enero de 2015 se procedió a sustituir a Barclays Bank, S.A.U. por Societé Générale, Sucursal en España como Agente Financiero.

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero Societé Générale (anteriormente en Barclays Bank, S.A.U.) donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva por importe de 10.800 miles de euros. Los saldos positivos de la Cuenta de Tesorería devengarán intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calculara en base al tipo de interés EONIA (Euro Overnight Index Average) diario calculado por el Banco Central Europeo y publicado por Reuters en su página Eonia (el "EONIA").



CLASE 8.ª



006106910

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

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

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

A partir de agosto de 2018 los saldos positivos de la Cuenta de Tesorería devengarán intereses diariamente a un tipo de interés nominal anual que se calculara en base al tipo de interés de la Facilidad de Depósito fijado por el Banco Central Europeo, en el bien entendido de que si dicho tipo de interés fuera positivo, los intereses se entenderán devengados a favor del fondo, y si dicho tipo de interés fuera negativo, los intereses se entenderán devengados a favor de Societé Générale.

De acuerdo con el Folleto de Emisión, el importe requerido del Fondo de Reserva es el siguiente:

- Durante los tres primeros años desde la fecha de constitución del Fondo, 10.300 miles de euros para cada periodo de devengo de intereses.
- Transcurrido el plazo de tres años, el nuevo importe requerido del Fondo de Reserva será, para cada periodo de devengo de intereses, la menor cantidad de:
 - 10.300 miles de euros, y
 - la mayor de las siguientes:
 - i) 5.150 miles de euros; o
 - ii) el 2,06% del saldo de principal pendiente de pago de las Bonos de todas las series en la fecha de determinación anterior al inicio del periodo de devengo de intereses a que dicha fecha de determinación se refiera.



CLASE 8.ª



006106911

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

- Que el Fondo de Reserva haya sido empleado para atender el pago de los intereses devengados por cualquiera de las series de bonos en cualquier fecha de pago durante la vida del fondo.
- Que en la fecha de pago precedente a la fecha de pago en curso, el fondo de reserva no hubiera sido dotado en el importe requerido del fondo de reserva a aquella fecha de pago.
- Que en la fecha de determinación correspondiente a la fecha de pago en curso, el saldo vivo de las participaciones hipotecarias con más de 90 días de retraso en el pago de importe vencidos sea igual o superior al 1% del saldo de principal pendiente de pago de los bonos de todas las series.

El movimiento durante los ejercicios 2021 y 2020 del fondo de reserva es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	5.339	6.103
Aumentos	580	-
Disminuciones	(854)	(764)
Saldo al final del ejercicio	5.065	5.339

Movimiento detallado año 2021 y 2020:

2021

Fecha de pago	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
15-01-21	5.150	5.150	-
16-04-21	5.150	4.815	(335)
16-07-21	5.150	4.485	(665)
15-10-21	5.150	5.065	(85)



CLASE 8.^a



006106912

2020

Fecha de pago	Miles de euros		
	Fondo de Reserva	Fondo dotado	Déficit Fondo de Reserva
15-01-20	5.924	5.924	-
16-04-20	5.712	5.712	-
16-07-20	5.567	5.567	-
15-10-20	5.339	5.339	-

De acuerdo con estas estipulaciones, al 31 de diciembre de 2021, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo no cumple con el importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo existiendo un déficit por importe de 85 miles de euros (a 31 de diciembre de 2020 cumplía con el importe requerido).

9. PASIVOS FINANCIEROS

9.1 Obligaciones y Otros valores emitidos

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

- Bonos Serie A1, por importe nominal total de 217.500 miles de euros, constituida inicialmente por 4.350 Bonos ordinarios de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 5 puntos básicos. Los intereses de los Bonos de todas las Series se pagarán los días 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie A1 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada fecha de pago. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AAA/Aaa/AAA según las agendas de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 esta Serie de Bonos se encuentra totalmente amortizada.



CLASE 8.ª



006106913

- Bonos Serie A2, por importe nominal total de 750.000 miles de euros, constituida inicialmente por 15.000 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 15 puntos básicos, Los intereses de las Bonos de todas las Series se pagarán los días 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie A2 se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada fecha de pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AAA/Aaa/AAA según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.
- Bonos Serie B, por importe nominal total de 11.000 miles de euros, constituida inicialmente por 220 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 22 puntos básicos. Los intereses de los Bonos de todas las Series se pagarán los días 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año o siguiente día hábil. La amortización de los Bonos Serie B se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada fecha de pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial AA-/Aa3/A según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.
- Bonos Serie C, por importe nominal total de 10.800 miles de euros, constituida inicialmente por 216 Bonos de 50 miles euros de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 47 puntos básicos, Los intereses de los Bonos de todas las Series se pagarán los días 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año o siguiente día hábil. La amortización de las Bonos Serie C se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada fecha de pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial BBB+/Baa1/BBB+ según las agendas de calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.



CLASE 8.^a



006106914

- Bonos Serie D, por importe nominal total de 10.700 miles de euros, constituida inicialmente por 214 Bonos de 50 miles de euros de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 3 meses más 225 puntos básicos. Los intereses de los Bonos de todas las Series se pagarán los días 15 de enero, abril, julio y octubre de cada año o siguiente día hábil. Amortización de las Bonos Serie D se realizará a prorrata entre los mismos, mediante reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, coincidiendo con cada fecha de pago, en su caso. Su calificación crediticia (rating) era en el momento de la emisión inicial BB/Ba3/BB- según las agendas y calificación Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A. y Standard & Poor's España, S.A., respectivamente.

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

La vida media estimada de los Bonos de Titulización Hipotecaria quedó fijada en 1,11, 7,88, 10,64, 10,64 y 10,64 años para las series A1, A2, B, C y D, respectivamente, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 10%, asumiéndose que el Fondo ejerza la opción de amortización prevista en el párrafo primero del apartado 4.9.2 del Folleto de Emisión.

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

Ejercicio 2021	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	233.805	5.501	5.401	5.351	250.058
Amortizaciones	(33.275)	(229)	(224)	(222)	(33.950)
Saldo final	200.530	5.272	5.177	5.129	216.108



CLASE 8.ª



006106915

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

Ejercicio 2021	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	233.805	5.501	5.401	5.351	250.058
Amortización 15/01/21	(9.717)	(229)	(224)	(222)	(10.392)
Amortización 15/04/21	(8.321)	-	-	-	(8.321)
Amortización 15/07/21	(8.323)	-	-	-	(8.323)
Amortización 15/10/21	(6.914)	-	-	-	(6.914)
Saldo final	<u>200.530</u>	<u>5.272</u>	<u>5.177</u>	<u>5.129</u>	<u>216.108</u>

El movimiento del principal de los Bonos durante el ejercicio 2020 era el siguiente:

Ejercicio 2020	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	268.894	6.327	6.212	6.154	287.587
Amortizaciones	(35.089)	(826)	(811)	(803)	(37.529)
Saldo final	<u>233.805</u>	<u>5.501</u>	<u>5.401</u>	<u>5.351</u>	<u>250.058</u>

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2020, con distribución por series y fechas de pago, era el siguiente:

Ejercicio 2020	Miles de euros				
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D	Total
Saldo inicial	268.894	6.327	6.212	6.154	287.587
Amortización 15/01/20	(9.650)	(227)	(223)	(221)	(10.321)
Amortización 16/04/20	(6.562)	(155)	(152)	(150)	(7.019)
Amortización 16/07/20	(10.342)	(243)	(239)	(237)	(11.061)
Amortización 15/10/20	(8.535)	(201)	(197)	(195)	(9.128)
Saldo final	<u>233.805</u>	<u>5.501</u>	<u>5.401</u>	<u>5.351</u>	<u>250.058</u>



CLASE 8.ª



006106916

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a un importe de 89 miles de euros y 112 miles de euros, respectivamente (nota 9.2), de las que un importe de 19 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021 (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Standard & Poor's		Moody's Investors		Fitch Ratings España	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Bonos Serie A1	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie A2	A+	AAA	Aa1	Aa1	AAA	A+
Bonos Serie B	A	A+	A3	A3	AAA	A
Bonos Serie C	BBB+	BBB+	Ba1	Ba2	AA	BBB+
Bonos Serie D	B-	B	B2	B2	BBB+	B

El cálculo de la vida media y de la duración de las Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de las Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

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

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

<u>2021</u>	Miles de euros			
	<u>Tramo A2</u>	<u>Tramo B</u>	<u>Tramo C</u>	<u>Tramo D</u>
2022	37.863	-	-	-
2023	27.689	-	-	-
2024	25.900	-	-	-
2025	23.990	-	-	-
2026 y siguientes	85.088	5.272	5.177	5.129
	<u>200.530</u>	<u>5.272</u>	<u>5.177</u>	<u>5.129</u>



CLASE 8.^a



006106917

2020	Miles de euros			
	Tramo A2	Tramo B	Tramo C	Tramo D
2021	40.842	961	944	935
2022	29.624	697	684	678
2023	27.575	649	637	631
2024	25.620	603	592	586
2025 y siguientes	110.143	2.592	2.544	2.521
	<u>233.805</u>	<u>5.501</u>	<u>5.401</u>	<u>5.351</u>

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

	Tipos medios aplicados	
	2021	2020
Tramo A2	0,00%	0,00%
Tramo B	0,00%	0,00%
Tramo C	0,00%	0,08%
Tramo D	1,72%	1,85%

9.2 Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance de situación adjunto recogen dos préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 30 de noviembre de 2006 con Barclays Bank PLC, Sucursal en España, por un importe total de 2.954 y 10.300 miles de euros, respectivamente, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales) y el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva).

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



CLASE 8.^a



006106918

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas, son las siguientes:

	Inicial	2021	2020
Préstamo subordinado			
Para Gastos Iniciales	2.954	-	-
Para Constitución del Fondo de Reserva	10.300	5.339	5.339
	<u>13.254</u>	<u>5.339</u>	<u>5.339</u>

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

La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se efectuará en cada una de las fechas de pago, en proporción a los días transcurridos en cada periodo de devengo de intereses, sobre una base de 5 años, siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente para ello de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el Folleto de Emisión. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 este préstamo subordinado ha quedado amortizado.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (nota 8).

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Préstamos Subordinado para Constitución del fondo de Reserva		
Principal no vencido	5.339	5.339
Principal vencido y no pagado	-	-
Intereses devengado no vencidos	20	24
Intereses vencidos y no pagados	88	-
	<u>5.447</u>	<u>5.363</u>



CLASE 8.ª



006106919

La amortización del Préstamo Subordinado por Constitución del Fondo de Reserva durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Miles euros	
	Préstamo Subordinado Constitución Fondo Reserva	Total
<u>Ejercicio 2021</u>		
Saldo inicial	5.339	5.339
Amortización		
Saldo final	<u>5.339</u>	<u>5.339</u>

La amortización de los Préstamos Subordinados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Miles euros	
	Préstamo Subordinado Constitución Fondo Reserva	Total
<u>Ejercicio 2020</u>		
Saldo inicial	6.103	6.103
Amortización	<u>(764)</u>	<u>(764)</u>
Saldo final	<u>5.339</u>	<u>5.339</u>

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a un importe de 90 miles de euros y 111 miles de euros, respectivamente, de las que un importe de 20 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021 (24 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos" por la parte vencida. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 existen intereses vencidos e impagados por importe de 88 miles de euros,

Al 31 de diciembre de 2021 las pérdidas del Fondo repercutidas a la corrección de valor del préstamo subordinado ascienden a 97 miles de euros (2020: 312 miles de euros).

En la nota 11.e), se desglosa el movimiento de 2021 y de 2020 de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas asignadas al préstamo subordinado.



CLASE 8.ª



006106920

10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobra que se han producido durante los ejercicios 2021 y 2020:

Liquidación de cobro del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	20.117	36.588	382.380	486.567
Cobros por amortizaciones anticipadas	12.603	-	389.749	-
Cobros por intereses ordinarios	191	18.044	173.044	387.928
Cobros por intereses previamente impagados	35	-	5.672	-
Cobros por amortización previamente impagada	696	-	13.181	-
Otros cobros en especie	-	-	28	-
Otros cobros en efectivo	12	-	1.439	-
	<u>33.653</u>	<u>54.632</u>	<u>965.492</u>	<u>874.495</u>

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

Liquidación de cobro del periodo 2020	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Activos titulizados				
Cobros por amortización ordinaria	22.136	37.185	362.263	449.979
Cobros por amortizaciones anticipadas	15.186	-	377.146	-
Cobros por intereses ordinarios	636	19.344	172.853	369.884
Cobros por intereses previamente impagados	42	-	5.637	-
Cobros por amortización previamente impagada	889	-	12.485	-
Otros cobros en especie	-	-	28	-
Otros cobros en efectivo	-	-	1.427	-
	<u>38.889</u>	<u>56.529</u>	<u>931.839</u>	<u>819.863</u>

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



CLASE 8.^a



006106921

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2021 y 2020:

Liquidación de pagos del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A1				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	246.087	217.500
Pagos por intereses ordinarios	-	-	12.583	31.291
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	-	-	258.670	248.791
Serie A2				
Pagos por amortización ordinaria	33.275	36.588	521.556	269.067
Pagos por intereses ordinarios	-	19.126	119.883	387.382
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	33.275	55.714	641.439	656.449
Liquidación de pagos del periodo 2021				
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	229	-	4.688	-
Pagos por intereses ordinarios	-	427	1.825	6.354
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	229	427	6.513	6.354
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	224	-	4.608	-
Pagos por intereses ordinarios	-	446	2.195	6.646
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	224	446	6.803	6.646

**CLASE 8.ª**

006106922

Liquidación de pagos del periodo 2021	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie D				
Pagos por amortización ordinaria	222	-	3.915	-
Pagos por intereses ordinarios	89	661	4.814	9.847
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>311</u>	<u>661</u>	<u>8.729</u>	<u>9.847</u>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	8.160	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	4.804	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.964</u>	<u>-</u>

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

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

Liquidación de pagos del periodo 2020	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie A1				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	246.087	217.500
Pagos por intereses ordinarios	-	-	12.583	31.291
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>258.670</u>	<u>248.791</u>
Serie A2				
Pagos por amortización ordinaria	35.089	37.185	488.281	232.479
Pagos por intereses ordinarios	-	20.590	119.883	368.256
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>57.775</u>	<u>608.164</u>	<u>600.735</u>



CLASE 8.^a



006106923

Liquidación de pagos del periodo 2020	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
Serie B				
Pagos por amortización ordinaria	826	-	4.459	-
Pagos por intereses ordinarios	-	428	1.825	5.928
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>826</u>	<u>428</u>	<u>6.284</u>	<u>5.928</u>
Serie C				
Pagos por amortización ordinaria	811	-	4.384	-
Pagos por intereses ordinarios	6	447	2.195	6.199
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>817</u>	<u>447</u>	<u>6.579</u>	<u>6.199</u>
Liquidación de pagos del periodo 2020				
Serie D				
Pagos por amortización ordinaria	803	-	3.693	-
Pagos por intereses ordinarios	112	663	4.725	9.186
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<u>915</u>	<u>663</u>	<u>8.418</u>	<u>9.186</u>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	763	-	8.160	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	112	-	4.804	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<u>875</u>	<u>-</u>	<u>12.964</u>	<u>-</u>

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

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



CLASE 8.ª



006106924

11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Comisiones	13	15
Comisión sociedad gestora	9	11
Comisión Administrador	28	5
Comisión del agente de financiero / pagos	4	4
Comisión variable	983	983
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(1.011)	(988)
Otros	30	28
	<u>43</u>	<u>43</u>

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

a) Comisión de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de las Participaciones Hipotecarias en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso, con un mínimo de 30 miles de euros y un máximo de 150 miles de euros al año.

b) Comisión de Servicios Financieros

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

c) Comisión de Administración

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

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen importes vencidos y pendientes de pago en concepto de comisión de administración por 28 miles de euros y 5 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe de "Ajustes por periodificaciones - Comisión administrador".



CLASE 8.ª



006106925

d) Comisión Variable

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

Al 31 de diciembre de 2021 estaban pendientes de pago 983 miles de euros contabilizados en el epígrafe de "Ajustes por periodificación - Comisiones".

e) Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

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

2021

	Préstamo subordinado a largo plazo	Préstamo subordinado a corto plazo	Comisiones	Total
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio	(312)	-	(988)	(1.300)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias (ganancias)	215	-	(23)	192
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio	(97)	-	(1.011)	(1.108)

2020

	Préstamo subordinado a largo plazo	Préstamo subordinado a corto plazo	Comisiones	Total
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al inicio del ejercicio	-	-	(1.168)	(1.168)
Repercusión de pérdidas en cuenta de pérdidas y ganancias (ganancias)	(312)	-	180	(132)
Comisión variable/repercusión de pérdidas (-) registrada en balance al final del ejercicio	(312)	-	(988)	(1.300)



CLASE 8.^a



006106926

11.1 Movimientos de comisiones

El movimiento de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2021	11	5	4	983
Importes devengados durante el ejercicio 2021	46	23	20	-
Pagos realizados el 15.01.2021	(12)	-	(5)	-
Pagos realizados el 15.04.2021	(12)	-	(5)	-
Pagos realizados el 15.07.2021	(12)	-	(5)	-
Pagos realizados el 15.10.2021	(12)	-	(5)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>9</u>	<u>28</u>	<u>4</u>	<u>983</u>

	Miles de Euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldo al 1 de enero de 2020	12	6	4	1.394
Importes devengados durante el ejercicio 2020	54	27	20	-
Pagos realizados el 15.01.2020	(15)	(7)	(5)	(29)
Pagos realizados el 16.04.2020	(14)	-	(5)	-
Pagos realizados el 16.07.2020	(13)	(14)	(5)	(79)
Pagos realizados el 15.10.2020	(13)	(7)	(5)	(303)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>11</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>983</u>



CLASE 8.ª



006106927

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con Barclays Bank PLC, un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devenga y liquidación trimestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de Tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable del Euribor a 3 meses más 43 puntos básicas sobre el importe nominal del periodo de liquidación, de acuerdo con el apartado 3.4.7.1 del Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(775)	(1.536)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	(9)	(180)
	<u>(784)</u>	<u>(1.716)</u>

El importe de los intereses devengados pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 asciende a 9 miles de euros a favor del Cedente (180 miles de euros a favor del Cedente para 2020) los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el pasivo corriente del balance de situación, tratándose de intereses devengados a favor del Cedente.

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo" del balance un importe acreedor de 775 miles de euros (2020: 1.536 miles de euros de importe acreedor).



CLASE 8.ª



006106928

Los importes del principal nominal de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes al 31 de diciembre de 201 y 2020 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Permutas de tipo de interés	207.433	240.190

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	-	148
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(260)	(661)
	<u>(260)</u>	<u>(513)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2021 y 2020 por el contrato de permuta financiera descrito en la nota 12.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



006106929

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

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

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

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

	2021	2020
WAC	0,01%	0,17%
WAM	144,42	154,40
CPR	7,52%	5,68%
Spread flujos préstamos	0,46%	0,46%
Spread medio bonos	0,00%	0,00%
Impagados	0,00%	0,00%

13. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

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

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

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



CLASE 8.ª



006106930

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2021 por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 6 miles de euros (5 miles de euros durante el ejercicio 2020).

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2021 y 2020, así como un resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidos a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores, durante los ejercicios 2021 y 2020, no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad del pago (60 días).

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al fondo.



CLASE 8.ª
006106931



006106931

ANEXO I



CLASE 8.ª

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Hipótesis iniciales folleto/escritura					
	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada			
		Tasa de fallido		Tasa de fallido			Tasa de fallido					
Participaciones hipotecarias	0380	0,57	0400	0,92	1400	1,36	1420	0	2400	0	2440	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401	1381	1401	1401	1421	0	2401	0	2441	0
Préstamos hipotecarios	0382		0402	1382	1402	1402	1422	0	2402	0	2442	0
Cédulas hipotecarias	0383		0403	1383	1403	1403	1423	0	2403	0	2443	0
Préstamos a promotores	0384		0404	1384	1404	1404	1424	0	2404	0	2444	0
Préstamos a PYMES	0385		0405	1385	1405	1405	1425	0	2405	0	2445	0
Préstamos a empresas	0386		0406	1386	1406	1406	1426	0	2406	0	2446	0
Préstamos corporativos	0387		0407	1387	1407	1407	1427	0	2407	0	2447	0
Cédulas territoriales	0388		0408	1388	1408	1408	1428	0	2408	0	2448	0
Bonos de tesorería	0389		0409	1389	1409	1409	1429	0	2409	0	2449	0
Deuda subordinada	0390		0410	1390	1410	1410	1430	0	2410	0	2450	0
Créditos AAP	0391		0411	1391	1411	1411	1431	0	2411	0	2451	0
Préstamos consumo	0392		0412	1392	1412	1412	1432	0	2412	0	2452	0
Préstamos automoción	0393		0413	1393	1413	1413	1433	0	2413	0	2453	0
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414	1394	1414	1414	1434	0	2414	0	2454	0
Cuentas a cobrar	0395		0415	1395	1415	1415	1435	0	2415	0	2455	0
Derechos de crédito futuros	0396		0416	1396	1416	1416	1436	0	2416	0	2456	0
Bonos de titulación	0397		0417	1397	1417	1417	1437	0	2417	0	2457	0
Cédulas internacionalización	0398		0418	1398	1418	1418	1438	0	2418	0	2458	0
Otros	0399		0419	1399	1419	1419	1439	0	2419	0	2459	0

006106932





CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

5.05.1



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total				
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Valor garantía	Valor garantía con tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación			
Hasta 1 mes	3	0460	2	0467	2	0474	0	0481	0488	2	0495	193	0502	0509	194
De 1 a 3 meses	1	0461	1	0468	1	0475	0	0482	0489	1	0496	196	0503	0510	197
De 3 a 6 meses	2	0462	6	0469	6	0476	0	0483	0490	6	0497	158	0504	0511	163
De 6 a 9 meses	2	0463	8	0470	8	0477	0	0484	0491	8	0498	104	0505	0512	111
De 9 a 12 meses	1	0464	11	0471	11	0478	0	0485	0492	11	0499	180	0506	0513	191
Más de 12 meses		0465	0472	0479	0486	0493		0487	0494	27	0501	830	0508	0514	857
Total		0466	27	0473	27	0480	0	0487	0494	27	0501	830	0508	1515	857

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor garantía con tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación			
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Valor garantía	Valor garantía con tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación				
Hasta 1 mes	3	0515	2	0529	0536	0537	0544	0543	2	0550	193	0557	0564	194	0571	940	0578	940	0584	20,65
De 1 a 3 meses	1	0516	1	0530	0537	0544	0544	0544	1	0551	196	0558	0565	197	0572	525	0579	525	0585	37,53
De 3 a 6 meses	2	0517	6	0531	0538	0545	0545	0545	6	0552	158	0559	0566	163	0573	743	0580	743	0586	21,98
De 6 a 9 meses	2	0518	8	0532	0539	0546	0547	0546	8	0553	104	0560	0567	111	0574	460	0581	460	0587	24,21
De 9 a 12 meses	1	0519	11	0533	0540	0547	0547	0547	11	0554	180	0561	0568	191	0575	427	0582	427	0588	44,73
Más de 12 meses		0520	0534	0541	0548	0548	0548	0548		0555	830	0562	0569	0570	0576	0583			0589	
Total	9	0521	27	0535	0542	0549	0549	0549	27	0556	830	0563	0570	857	0577	3.095			0590	27,68

006106933





006106934

CLASE 8.ª



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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (mlns de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
Inferior a 1 año	0600	292	1600	317	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	606	1601	726	2601	39
Entre 2 y 3 años	0602	1.524	1602	1.039	2602	217
Entre 3 y 4 años	0603	4.311	1603	2.244	2603	
Entre 4 y 5 años	0604	3.475	1604	5.915	2604	813
Entre 5 y 10 años	0605	36.760	1605	35.518	2605	15.013
Superior a 10 años	0606	160.474	1606	195.759	2606	983.918
Total	0607	207.442	1607	241.519	2607	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	12,07	1608	12,90	2608	26,02

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	16,12	1609	15,13	2609	1,08



CLASE 8.ª

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620 2.655	0630 162.487	1620 2.671	1630 1630	1.825 2630	185.327
40% - 60%	0621 437	0631 44.955	1621 1621	1631 1631	1.441 2631	232.464
60% - 80%	0622	0632	1622 1	1632 1632	3.001 2632	582.209
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	0 2633	0
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	0 2634	0
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	0 2635	0
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	0 2636	0
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	0 2637	0
Total	0628 3.092	0638 207.442	1628 3.359	1638 241.519	6.267 2638	1.000.000
Media ponderada (%)	0639 29,25	0649 31,45	1639 31,45	1649 26,39	59,63 2649	26,49



006106935





006106936

CLASE 8.^a



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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,07	1650	0,22	2650	3,46
Tipo de interés nominal máximo	0651	2,26	1651	2,34	2651	4,25
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,26	1652	0,03	2652	2,55



CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

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

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	675	0683	1660	1683	2660	2683
Aragón	65	0684	1661	1684	2661	2684
Asturias	38	0685	1662	1685	2662	2685
Baleares	166	0686	1663	1686	2663	2686
Canarias	235	0687	1664	1687	2664	2687
Cantabria	52	0688	1665	1688	2665	2688
Castilla-León	156	0689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	89	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	453	0691	1668	1691	2668	2691
Ceuta		0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	12	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	70	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	607	0695	1672	1695	2672	2695
Mejilla		0696	1673	1696	2673	2696
Murcia	100	0697	1674	1697	2674	2697
Navarra	24	0698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	14	0699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	254	0700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	82	0701	1678	1701	2678	2701
Total España	3.092	0702	1679	1702	2679	2702
Otros países Unión Europea		0703	1680	1703	2680	2703
Resto		0704	1681	1704	2681	2704
Total general	3.092	0705	1682	1705	2682	2705



006106937



CLASE 8.^a



0061.06938

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.1
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	2,13	1710	2,01	2710	1,30
	0711		1711		2711	
Sector		0712		1712		2712
						0



CLASE 8.ª



006106939

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.2

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021			Situación cierre anual anterior 31/12/2020			Situación Inicial 28/11/2006			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
E50312300009	A1	0720	4.350	0	0722	0	0	2720	2721	2722	
E50312300017	A2		15.000	200.530		15.587	233.805	15.000	50.000	750.000	
E50312300025	B		220	23.967	5.273	25.006	5.501	220	50.000	11.000	
E50312300033	C		216	23.967	5.177	25.006	5.401	216	50.000	10.800	
E50312300041	D		214	23.967	5.129	25.006	5.351	214	50.000	10.700	
Total		0723	20.000	216.108	0724	216.108	250.058	2723	20.000	2724	1.000.000



CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.2	
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vendido	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
							Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Intereses en el periodo			Principal impagado	Principal pendiente		
ES0312300009	A1	NS	0730	EURIBOR 3 MESES	0,05	0733	0734	0735	0742	0	0	0737	0738	0739	
ES0312300017	A2	S		EURIBOR 3 MESES	0,15		0	0	SI	200.530	0	0	200.530	0	
ES0312300025	B	S		EURIBOR 3 MESES	0,22		0	0	SI	5.273	0	0	5.273	0	
ES0312300033	C	S		EURIBOR 3 MESES	0,47		0	0	SI	5.177	0	0	5.177	0	
ES0312300041	D	S		EURIBOR 3 MESES	2,25	1,70	19	0	SI	5.129	0	0	5.129	0	
Total							0740	0741		0743	216.108	0744	0745	216.127	0746

Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/11/2006	
0747	0,04	0748	0,04	0749	3,84

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



006106940





CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

5.05.2



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021				Situación período comparativo anterior 31/12/2020											
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Pagos del período 0752	Pagos acumulados 0753	Pagos del período 1750	Pagos acumulados 1751	Pagos del período 1752	Pagos acumulados 1753								
ES0312300017	A2	6.913	549.470	0	112.257	8.535	516.195	0	112.257								
ES0312300025	B	0	5.727	0	1.810	201	5.499	0	1.810								
ES0312300033	C	0	5.623	0	2.081	197	5.399	1	2.081								
ES0312300041	D	0	5.571	22	4.548	195	5.349	26	4.458								
ES0312300009	A1		217.500		12.531		217.500		12.531								
Total		0754	6.913	0755	783.892	0756	22	0757	133.227	1754	9.128	1755	749.942	1756	26	1757	133.137



006106941



CLASE 8.^a



006106942

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.2
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación Inicial 28/11/2006
ES0312300017	A2	23/01/2020	0761 FCH	0762 A+	0763 A+	0764 AAA
ES0312300017	A2	25/04/2018	MDY	Aa1	Aa1	Aaa
ES0312300017	A2	04/07/2018	SYP	AAA	AAA	AAA
ES0312300025	B	23/01/2020	FCH	A	A	AA-
ES0312300025	B	10/07/2015	MDY	A3	A3	Aa3
ES0312300025	B	15/04/2021	SYP	AAA	A+	A
ES0312300033	C	17/11/2006	FCH	BBB+	BBB+	BBB+
ES0312300033	C	27/07/2021	MDY	Ba1	Ba2	Ba1
ES0312300033	C	15/04/2021	SYP	AA	BBB+	BBB+
ES0312300041	D	28/06/2021	FCH	B-	B	BB
ES0312300041	D	10/07/2015	MDY	B2	B2	Ba3
ES0312300041	D	16/04/2021	SYP	BBB+	B	BB-





CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

5.05.2

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021			Principal pendiente		Situación inicial 28/11/2006
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 28/11/2006		
Inferior a 1 año	0765	1765	2765	2765		
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	2766		
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	2767		
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	2768		217.500
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	2769		
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	2770	250.058	792.500
Superior a 10 años	0771	1771	2771	2771		1.000.000
Total	0772	1772	2772	2772	250.058	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	2773	2773	5,16	14,98



006106943





CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.3



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación Inicial 28/11/2006	
	Código	Valor	Código	Valor	Código	Valor
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	5.065	1775	5.339	2775	10.300
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	5.150	1776	5.339	2776	10.300
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	2,34	1777	2,13	2777	1
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/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781	0	2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782	0	2782	
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		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786	0	2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787	0	2787	
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 Rating requerido del avalista	0790	Notas Explicativas	1790	Notas Explicativas	2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0	1792	0	2792	21,75
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



006106944



CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.3



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

Permuta 1	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
			0801	0802			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación Inicial 28/11/2006		
	0800	0801	0803	0804	0805	0806	0808	0809	0810	3806	
Permuta 1	BARCLAYS BANK PLC	TRIMESTRAL	Suma de los Importes Nacionales Individuales. Importe Nacional Individual de cada Préstamo Hipotecario : se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%)	Importe Nacional del Periodo de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses incrementado en 43 puntos básicos (0,43%).	Suma de los Importes Nacionales Individuales. Importe Nacional Individual de cada Préstamo Hipotecario : se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%)	-784	-1.716	-17.431	-17.431		
Total						0808	-784	0809	-1.716	0810	-17.431

006106945





CLASE 8.ª

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.3



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	2843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844
Total	0827	1827	0845	1845	2845



006106946



CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

5.05.5

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión			Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Período de pago según folleto/ escritura	Condiciones iniciales folleto/ escritura emisión	Otras consideraciones						
			Base de cálculo	% anual	% anual											
Comisión sociedad gestora	0862 HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	0	2862	Días del mes /Base 365	3862	0,020	4862	150	5862	35	6862	Trimestral	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 BARCLAYS BANK, S.A.	1863	0	2863	Días del mes /Base 365	3863	0,010	4863	0	5863	0	6863	Trimestral	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 SOCIETE GENERALE	1864	5	2864		3864	0	4864	0	5864	0	6864	Trimestral	7864	N	8864
Otras	0865	1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865

006106947



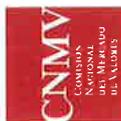


CLASE 8.^a

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.5



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B:

	Forma de cálculo			
	0866	0867	0868	0869
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	S	N	N	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)				
3 Otros (S/N)				
3.1 Descripción				
Contrapartida				Caixabank
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0870			Módulo adicional 3.7.2.3
	0871			

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo						Total
	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021			
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021		
Margen de intereses	0873	-93	-85	-79	-62		-320
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-8	88	651	-57		675
Dotaciones a provisiones (neto)	0875						0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876		-35		2		-33
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-25	-31	-22	-52		-130
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias)(A)	0878	-126	-62	550	+169	0	192
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879						0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880			-506	0		-506
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881			-44			-44
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	126	62	0	169	0	357
Comisión variable pagada	0883						0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884						0

006106948





CLASE 8.^a



006106949

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.5

Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		





006106950

CLASE 8.^a



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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

	5.06
Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; background-color: #e67e22; color: white; display: inline-block;"><p>Contiene  Información adicional en fichero adjunto</p></div>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



006106952

CLASE 8.ª



HECHOS RELEVANTES

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la serie C, por parte de Moody's	4571571 11 de noviembre de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4562676 14 de octubre de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4538663 13 de julio de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación a la baja de la Serie D de B (sf) a B- (sf) por parte de Fitch Ratings	4535346 02 de julio de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la Serie B a AAA (sf), C a AA (sf) y D a BBB (sf), por parte de Standard & Poor's	4511803 05 de mayo de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4494810 14 de abril de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4460984 13 de enero de 2021
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4433499 13 de octubre de 2020
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4412846 17 de julio de 2020
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4384630 8 de abril de 2020
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la serie A de A a A+, y de la serie B de A- a A, por parte de Fitch Ratings	4361087 23 de enero de 2020
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4357720 13 de enero de 2020
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4336956 11 de octubre de 2019
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4314833 11 de julio de 2019
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4286874 11 de abril de 2019
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4256910 11 de enero de 2019
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4233963 10 de octubre de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4211184 12 de julio de 2018



006106953



CLASE 8.ª

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la serie A2 de AA+ a AAA, de la serie B de BBB+ a A+ y de la serie C de BB+ a BBB+, por parte de Standard and Poors	4209264 4 de julio de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación a la baja de la serie A2 de AA+ a A, de la serie B de AA- a A- y de la serie D de BB+ a B, por parte de Fitch	4189893 27 de abril de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la serie A2 de Aa2 a Aa1, por parte de Moodys	4189874 27 de abril de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4177899 12 de abril de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4150569 16 de enero de 2018
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4128931 17 de octubre de 2017
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4108015 13 de julio de 2017
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4076262 11 de abril de 2017
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación de las actuaciones a realizar por la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses en caso de descenso de su calificación y sustitución de la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses.	4058247 3 de febrero de 2017
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4049684 12 de enero de 2017
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza del tramo D de BB (sf) a BB+ (sf), por parte de Fitch	4032275 21 de octubre de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4029624 13 de octubre de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	4008466 13 de julio de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	3732856 14 de abril de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fijación tipo de los bonos	3732855 14 de abril de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza del tramo A2 de AA (sf) a AA+(sf) y del tramo B de BBB(sf) a BBB+(sf), por parte de Standard and Poors	3710302 26 de enero de 2016
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza del tramo A2 de A1 (sf) a Aa2 (sf), del tramo B de Baa3 (sf) a A3 (sf), del tramo C de Ba3 (sf) a Ba2 (sf) y del tramo D de B3 (sf) a B2 (sf), por parte de Moodys	3660702 13 de julio de 2015
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Fusión por Absorción de Barclays Bank S.A.U. por CaixaBank, S.A.	Nº 3651740 2 de junio de 2015
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Remuneración de la Cuenta de Tesorería	Nº 3563452 15 de abril de 2015



006106954

CLASE 8.ª

FONDO	FECHA DE CONSTITUCIÓN	RATING	DESCRIPCIÓN	HECHO RELEVANTE - CNMV
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la calificación de la Serie A2 de Baa1(sf) a A1(sf), de la Serie B de Ba3(sf) a Baa3(sf), de la Serie C de B3(sf) a Ba3(sf) y de la Serie D de Caa1(sf) a B3(sf), por parte de Moody's	Nº 3477515 19 de febrero de 2015
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Sustitución del Agente Financiero	Nº 3423790 21 de enero de 2015
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación a la baja de la calificación de la Serie B de A+(sf) a BBB(sf), de la Serie C de A-(sf) a BB+(sf) y de la Serie D de BB(sf) a B(sf) por parte de Standard & Pooors	Nº 3353800 4 de diciembre de 2014
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la calificación de la Serie A2 de AA-(sf) a AA+(sf) por parte de Fitch Ratings	Nº 3273185 16 de octubre de 2014
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la calificación de la Serie A2 de Baa3(sf) a Baa1(sf) y de la Serie B de B1(sf) a Ba3(sf) por parte de Moody's Investors Service	Nº 3247700 30 de septiembre de 2014
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación a la baja de la calificación de la serie D de BBB-(sf) a BB(sf) por parte de Standard & Pooors	Nº 3144446 25 de julio de 2014
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		Modificación al alza de la calificación del bono del Tramo A2 de AA-(sf) a AA(sf) por parte de Standard & Pooors	Nº 3079160 13 de junio de 2014
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		• Rebaja de la calificación por parte de Moody's de la Serie A2 de Baa1(sf) a Baa3(sf), Serie B de Baa1(sf) a B1(sf), Serie C de Baa1(sf) a B3(sf), y Serie D , de Ba3(sf) a Caa1(sf).	Nº 2371348 18 de abril de 2013
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		• Rebaja de la calificación por parte de Moody's de la Serie A2 de A3(sf) a Baa1(sf) y Serie B de A3(sf) a Baa1(sf).	Nº 2145127 28 de noviembre de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		• Rebaja de la calificación por parte de Standard & Pooors de la Serie A2 de AA+(sf) a AA-(sf) como consecuencia de la rebaja de calificación del Reino de España.	Nº 2070268 16 de octubre de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006		• Rebaja de la calificación del Tramo A2 de Aa2(sf) a A3(sf) y Tramo B de Aa3(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 1904427 5 de julio de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006	Serie A2 - AA-sf/Aa2(sf)/AA+sf Serie B - AA-sf/Aa3(sf)/A+sf Serie C - BBB+sf/Baa1(sf)/A-sf Serie D - BBsf/Ba3(sf)/BBB-sf	• Rebaja de la calificación de los bonos de la Serie A2 [AAAsf], como consecuencia de la rebaja de calificación de la deuda a largo plazo de España.	Nº 1870819 14 de junio de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006	Serie A2 - AAAsf/Aa2(sf)/AA+sf Serie B - AA-sf/Aa3(sf)/A+sf Serie C - BBB+sf/Baa1(sf)/A-sf Serie D - BBsf/Ba3(sf)/BBB-sf	• Rebaja de la calificación de los bonos de la Serie A2 [AAAsf], como consecuencia de la rebaja de calificación máxima otorgable por Standard & Pooors a la titulación española.	Nº 1812491 9 de mayo de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006	Serie A2 - AAAsf/Aa2(sf)/AAAsf Serie B - AA-sf/Aa3(sf)/A+sf Serie C - BBB+sf/Baa1(sf)/A-sf Serie D - BBsf/Ba3(sf)/BBB-sf	• Rebaja de la calificación de los bonos de la Serie A2 [Aaa(sf)], como consecuencia de la rebaja de calificación máxima otorgable a Aa2(sf) por parte de Moody's a la titulación española.	Nº 1689467 28 de febrero de 2012
AyT Génova Hipotecario IX FTH	30/11/2006	Serie A2 - AA/ Aaa/AAA Serie B - A/Aa3/AA- Serie C - BBB+/Baa1/BBB+ Serie D - BB-/Ba3/BB	• Modificación del Contrato de Servicios Financieros y Anexo I del Contrato Marco de Operaciones Financieras e incorporación de un nuevo Anexo III al CMOF, con objeto de adecuar dichos contratos a la modificación de los criterios publicados por Standard & Pooors.	Nº 987540 19 de julio de 2011



006106955



CLASE 8.ª



MODIFICACIONES ESCRITURA

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



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



006106956

**2. INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021 DE
AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

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



CLASE 8.^a



006106957

AYT GÉNOVA HIPOTECARIO IX FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

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

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

a) Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

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

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

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

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

b) Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

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



CLASE 8.ª



006106958

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

c) Acciones de los titulares de los Bonos

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

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

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

d) Aplicabilidad de la Ley Concursal

Tanto Barclays Bank, S.A. como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

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



CLASE 8.ª



006106959

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

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

e) Informaciones procedentes de terceros

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

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

a) Liquidez

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



CLASE 8.ª



006106960

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.

b) Rentabilidad

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

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

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

c) Duración

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

d) Interés de demora

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



CLASE 8.ª



006106961

e) Subordinación de los Bonos

Los Bonos Serie A2 se encuentran postergados en el reembolso de principal respecto de los Bonos Serie A1, mientras que los intereses de ambas Series se pagarán a prorrata. Por su parte, los Bonos Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos Series A1 y A2, mientras que los Bonos Serie C se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso de principal respecto a los Bonos Series A1, A2 y B, y los Bonos Serie D se encuentran a su vez postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos Series A1, A2, B y C. No obstante, no existe ninguna seguridad de que estas reglas de subordinación protejan a los titulares de los Bonos de las Series A1, A2, B, C y D del riesgo de una pérdida total.

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

f) Diferimiento de intereses

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

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

g) Calificación de los Bonos

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

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

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



CLASE 8.ª



006106962

La no confirmación antes del inicio del Periodo de Suscripción 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.

RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN

a) Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias

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

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

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

b) Protección limitada

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



CLASE 8.^a



006106963

c) Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias

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

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

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

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho 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

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



CLASE 8.ª



006106964

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

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

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

Durante los tres (3) primeros años desde la Fecha de Constitución del Fondo, el Importe Requerido del Fondo de Reserva fue de 10.300.000 euros (el “Importe Inicial Requerido del Fondo de Reserva”).

Una vez transcurrido el plazo de tres (3) años referido en el párrafo anterior, el nuevo Importe Requerido del Fondo de Reserva (el “Nuevo Importe Requerido del Fondo de Reserva”) es igual a la menor cantidad de (i) 10.300.000 euros y (ii) la mayor de las siguientes cantidades:

- (i) 5.150.000 euros; o
- (ii) el 2,06% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de todas las Series en la Fecha de Determinación anterior al inicio del Periodo de Devengo de Intereses a que dicha Fecha de Determinación se refiera.

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

- (i) que el Fondo de Reserva haya sido empleado para atender el pago de los intereses devengados por cualquiera de las Series de Bonos en cualquier Fecha de Pago durante la vida del Fondo; o
- (ii) que en la Fecha de Pago precedente a la Fecha de Pago en curso, el Fondo de Reserva no hubiera sido dotado en el Importe Requerido del Fondo de Reserva a aquella Fecha de Pago; o



CLASE 8.ª



006106965

- (iii) que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos sea igual o superior al 1% del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en la última Fecha de Determinación.

Cuenta de Tesorería

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

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

En concreto, el Agente Financiero determinó, en la forma prevista en el Contrato de Servicios Financieros, las cantidades que recibe el Fondo en el concepto de:

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



CLASE 8.ª



006106966

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

En virtud del Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero asumió igualmente el depósito del Título Múltiple representativo de las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo.

Contrato de Permuta Financiera

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

La celebración del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tiene por objeto neutralizar el riesgo de base de los intereses variables que se produce en el Fondo entre los intereses variables de los Préstamos Hipotecarios referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos referenciados al Euribor a 3 meses y con periodo de devengo y liquidación trimestrales (salvo en el primer Periodo de Devengo de Intereses, en el que el Tipo de Interés de Referencia será la interpolación del Euribor a 4 meses y del Euribor a 5 meses), pero no neutraliza el riesgo de crédito que permanece en el Fondo.

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

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



CLASE 8.ª



006106967

Parte A: El Fondo, representado por la Sociedad Gestora

Parte B: Barclays Bank PLC, Sucursal en España

1. Fecha de liquidación

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

2. Periodos de liquidación

Parte A:

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

Parte B:

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

3. Cantidades a pagar por la Parte A

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

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



CLASE 8.ª



006106968

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

4. Cantidades a pagar por la Parte B

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

1. Se procederá al cálculo de los “**Importes Nocionales Individuales**” correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios sobre los que se hayan satisfecho los intereses ordinarios y de demora percibidos por el Fondo durante el Periodo de Liquidación. Para ello, se dividirán (i) las sumas percibidas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora en cada uno de los Préstamos Hipotecarios, entre (ii) el tipo anual de interés de referencia aplicado en el correspondiente Préstamo Hipotecario, incrementado en un margen de 45 puntos básicos (0,45%). El resultado de ese cociente será el Importe Nocional Individual de cada Préstamo Hipotecario.
2. Se procederá a la suma de los Importes Nocionales Individuales. El resultado será el “**Importe Nocional del Periodo de Liquidación**”.
3. La Parte B abonará una cantidad equivalente a multiplicar el Importe Nocional del Periodo de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses (o la interpolación del EURIBOR a 4 meses y del EURIBOR a 5 meses para el primer Periodo de Liquidación, conforme a lo establecido para el cálculo del Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses) vigente en la Fecha de Fijación del Tipo de Interés inmediata posterior a la Fecha de Determinación que delimitó el inicio del Periodo de Liquidación, incrementado en 43 puntos básicos (0,43%). Dicha cantidad será la “**Cantidad a Pagar por la Parte B**”.

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

5. Cantidad Neta a pagar

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



CLASE 8.ª



006106969

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

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

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

6. Estipulaciones adicionales

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

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

- (i) obtendrá de una entidad de crédito cuya deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo, un aval a primer requerimiento en garantía de las obligaciones de la Parte B, bajo este Contrato; o bien



CLASE 8.ª



006106970

- (ii) constituirá un depósito de efectivo o de valores en una entidad calificada P-1 por Moody's pignorado en favor del Fondo y en garantía de las obligaciones de la Parte B por un importe tal, calculado en función del valor de mercado de cada operación en particular, que permita mantener las calificaciones asignadas a cada Serie de Bonos según lo requerido por los Criterios de Swap de las Entidades de Calificación en vigor en ese momento; o bien
- (iii) conseguirá que un tercero cuya deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody's y Fitch para riesgos a corto plazo y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody's y Fitch para riesgos a largo plazo asuma la posición contractual de la Parte B, en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, sea mediante su subrogación en el Contrato, sea mediante la celebración de un nuevo contrato en condiciones sustancialmente idénticas a este Contrato y a las operaciones afectadas.

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

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

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



CLASE 8.ª



006106971

La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses (por ejemplo, por incumplimiento grave de la Parte B de sus obligaciones o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a la Parte B) no constituirá en sí misma una causa de amortización anticipada de Bonos y liquidación anticipada del Fondo, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente del equilibrio financiero. En caso de resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el pago del Importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC, Sucursal en España ocupará el décimo cuarto (14º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional, y el décimo segundo (12º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

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

7. Aspectos relevantes

- (i) Las liquidaciones que recibe Barclays Bank PLC, Sucursal en España están originadas por un criterio de “caja” en el sentido de que son los intereses efectivamente ingresados en la Cuenta de Tesorería y, en su caso, en la Cuenta de Excedentes, dentro de cada Periodo de Liquidación de la permuta, las que determinan las cantidades que el Fondo paga a Barclays Bank PLC, Sucursal en España en cada Fecha de Pago.
- (ii) Las liquidaciones que Barclays Bank PLC, Sucursal en España paga en cada Fecha de Pago también están originadas por un criterio de “caja”, al tomar como importe nominal el importe variable que debe pagar la Parte A en cada Periodo de Liquidación, vinculado a un criterio de “caja”.



CLASE 8.ª



006106972

- (iii) En caso de sustitución de Barclays Bank PLC, Sucursal en España como contraparte en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, las referencias a Barclays Bank PLC, Sucursal en España en el Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo y en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional y las reglas excepcionales previstas en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional se entenderán realizadas a la nueva entidad de contrapartida. En caso de que se produzca una causa de resolución anticipada del Contrato de Permuta Financiera de Intereses, la Sociedad Gestora deberá buscar, a ser posible antes de dar por resuelto el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, una entidad de contrapartida con unas calificaciones mínimas de su deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de A-1, P-1 y F1 según las escalas de S&P, Moody's y Fitch respectivamente y cuya deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada tenga unas calificaciones mínimas de A2 y A según las escalas de calificación de Moody's y Fitch respectivamente, con la que formalizar un nuevo contrato de permuta financiera de intereses en condiciones sustancialmente idénticas al Contrato de Permuta Financiera de Intereses y a las operaciones afectadas; todo ello actuando la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo y con el objeto de mantener la calificación otorgada a los Bonos.

4. Evolución del fondo

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

a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados.

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2021 ha sido del 5,68%.

Adicionalmente la tasa de amortización histórica del fondo es del 65,31%



CLASE 8.ª



006106973

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:

Intervalo	Datos al 31/12/2021				Datos al 31/12/2020			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	2.655	85,87%	162.487	0,78	2.671	79,52%	164.719	68,20%
40,01- 60,00	437	14,13%	44.955	0,22	687	20,45%	76.573	31,71%
60,01- 80,00	-	-	-	-	1	0,03%	227	0,09%
Total	3.092		207.442		3.359	100%	241.519	100%
Media Ponderada		29,25%				31,45%		

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

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

Datos al 31/12/2021	Datos al 31/12/2020
2,13%	2,01%



CLASE 8.ª



006106974

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 31/12/2021				Datos al 31/12/2020			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	675	21,83%	43.150	20,80%	712	21,20%	49.229	20,38%
Aragón	65	2,10%	4.310	2,08%	74	2,20%	5.212	2,16%
Asturias	38	1,23%	2.122	1,02%	41	1,22%	2.407	1,00%
Baleares	166	5,37%	11.380	5,49%	177	5,27%	12.758	5,28%
Canarias	235	7,60%	14.318	6,90%	247	7,35%	16.483	6,83%
Cantabria	52	1,68%	2.787	1,34%	55	1,64%	3.115	1,48%
Castilla-León	156	5,05%	7.441	3,59%	172	5,12%	8.622	4,12%
Castilla La Mancha	89	2,88%	4.855	2,34%	103	3,07%	5.859	2,83%
Cataluña	453	14,65%	36.049	17,38%	504	15,00%	42.545	20,33%
Extremadura	12	0,39%	584	0,28%	12	0,36%	650	0,30%
Galicia	70	2,26%	3.359	1,62%	77	2,29%	3.891	1,61%
Madrid	607	19,63%	47.295	22,80%	659	19,62%	55.346	22,92%
Murcia	100	3,23%	7.051	3,40%	106	3,16%	8.101	3,35%
Navarra	24	0,78%	1.330	0,64%	29	0,86%	1.677	0,69%
La Rioja	14	0,45%	754	0,36%	14	0,42%	838	0,35%
Comunidad Valenciana	254	8,21%	15.005	7,23%	285	8,49%	18.234	7,55%
País Vasco	82	2,65%	5.654	2,73%	92	2,74%	6.553	2,71%
Total	3.092	100%	207.442	100%	3.359	100%	241.519	100%



CLASE 8.ª



006106975

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 2021, se muestra en el cuadro 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	3	1	-	-	1	193	-	194
De 1 a 3 meses	1	1	-	-	1	196	-	197
De 3 a 6 meses	2	6	-	-	6	157	-	163
De 6 a 9 meses	2	8	-	-	8	104	-	112
De 9 a 12 meses	1	11	-	-	11	180	-	191
Más de 12 meses	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	9	27	-	-	27	830	-	857

Por rentabilidad:

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios participados durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2021	31/12/2020
Nº Activos vivos (Uds.)	3.092	3.359
Importe pendiente (euros)	207.442	241.519
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,07%	0,22 %
Tipo de interés nominal máximo (%)	2,26%	2,34%
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,26%	0,03%

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

Los Bonos de titulización se emitieron por un importe nominal de 1.000 millones de euros, integrados por 4.350 Bonos de la Serie A1, 15.000 Bonos de la Serie A2, 220 Bonos de la Serie B, 216 Bonos de la Serie C y 214 Bonos de la Serie D.



006106976



CLASE 8.ª

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 2021 se resume en el cuadro siguiente:

Cifras en miles de euros

SERIE A1 ES0312300009			SERIE A2 ES0312300017				
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO		INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/07/2015	0	0	0	15/10/2021	0	6.913	200.530
15/04/2015	0	0	0	15/07/2021	0	8.323	207.443
15/01/2015	0	0	0	15/04/2021	0	8.322	215.765
15/10/2014	0	0	0	15/01/2021	0	9.717	224.087
15/07/2014	0	0	0	15/10/2020	0	8.535	233.805
15/04/2014	0	0	0	15/07/2020	0	10.342	242.340
15/01/2014	0	0	0	15/04/2020	0	6.562	252.682
15/10/2013	0	0	0	15/01/2020	0	9.650	259.244
15/07/2013	0	0	0	15/10/2019	0	8.098	268.893
15/04/2013	0	0	0	15/07/2019	0	7.594	276.992
15/01/2013	0	0	0	15/04/2019	0	9.542	284.586
15/10/2012	0	0	0	15/01/2019	0	10.113	294.128
16/07/2012	0	0	0	15/10/2018	0	7.945	304.241
16/04/2012	0	0	0	16/07/2018	0	9.372	312.186
16/01/2012	0	0	0	16/04/2018	0	9.491	321.557
17/10/2011	0	0	0	15/01/2018	0	9.990	331.048
15/10/2009	5	1.797	0	16/10/2017	0	9.699	341.038
15/07/2009	75	17.917	1.797	17/07/2017	0	10.606	350.738
15/04/2009	225	14.144	19.714	18/04/2017	0	9.235	361.344
15/01/2009	736	19.772	33.858	16/01/2017	0	11.339	370.579
15/10/2008	906	17.108	53.630	17/10/2016	0	8.473	381.918
15/07/2008	1.096	19.622	70.738	15/07/2016	0	10.561	390.391
15/04/2008	1.317	22.227	90.360	15/04/2016	6	9.553	400.952
15/01/2008	1.673	23.796	112.587	15/01/2016	109	13.302	410.505
15/10/2007	1.692	20.820	136.383	15/10/2015	144	6.930	423.807
16/07/2007	1.825	22.453	157.203	15/07/2015	180	11.165	430.737
16/04/2007	2.983	37.844	179.656	15/04/2015	250	10.167	441.902
				15/01/2015	276	13.931	452.069
				15/10/2014	430	11.006	466.000
				15/07/2014	589	10.215	477.006
				15/04/2014	538	11.003	487.221
				15/01/2014	494	14.268	498.224
				15/10/2013	491	10.013	512.492
				15/07/2013	487	11.237	522.505
				15/04/2013	470	11.079	533.742
				15/01/2013	516	14.169	544.821
				15/10/2012	931	10.015	558.990
				16/07/2012	1.335	13.068	569.005
				16/04/2012	2.095	12.023	582.074
				16/01/2012	2.656	16.008	594.096
				17/10/2011	2.850	11.826	610.104
				15/07/2011	2.370	12.730	621.930
				15/04/2011	1.817	12.974	634.661
				17/01/2011	1.980	20.538	647.634
				15/10/2010	1.719	14.742	668.172
				15/07/2010	1.408	18.533	682.914
				15/04/2010	1.493	14.688	701.448
				15/01/2010	1.679	20.548	716.136
				15/10/2009	2.196	13.317	736.683
				15/07/2009	3.024	0	750.000
				15/04/2009	5.179	0	750.000
				15/01/2009	10.480	0	750.000
				15/10/2008	9.800	0	750.000
				15/07/2008	9.284	0	750.000
				15/04/2008	8.960	0	750.000
				15/01/2008	9.390	0	750.000
				15/10/2007	8.264	0	750.000
				16/07/2007	7.807	0	750.000
				16/04/2007	10.560	0	750.000



006106977



CLASE 8.ª

Cifras en miles de euros

	SERIE B			SERIE C		
	ES0312300025			ES0312300033		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/10/2021	0	0	5.273	0	0	5.177
15/07/2021	0	0	5.273	0	0	5.177
15/04/2021	0	0	5.273	0	0	5.177
15/01/2021	0	229	5.273	0	224	5.177
15/10/2020	0	201	5.501	1	197	5.401
15/07/2020	0	243	5.702	3	239	5.598
15/04/2020	0	154	5.945	1	152	5.837
15/01/2020	0	227	6.100	1	223	5.989
15/10/2019	0	191	6.327	2	187	6.212
15/07/2019	0	179	6.517	3	175	6.399
15/04/2019	0	225	6.696	3	220	6.574
15/01/2019	0	238	6.921	3	234	6.795
15/10/2018	0	187	7.159	3	184	7.028
16/07/2018	0	221	7.346	3	216	7.212
16/04/2018	0	223	7.566	3	219	7.428
15/01/2018	0	713	7.789	3	700	7.648
16/10/2017	0	0	8.502	3	0	8.348
17/07/2017	0	0	8.502	3	0	8.348
18/04/2017	0	217	8.502	3	213	8.348
16/01/2017	0	267	8.719	4	262	8.561
17/10/2016	0	448	8.986	4	440	8.823
15/07/2016	0	0	9.434	5	0	9.263
15/04/2016	2	225	9.434	8	221	9.263
15/01/2016	4	313	9.659	11	307	9.483
15/10/2015	6	1.028	9.972	12	1.009	9.791
15/07/2015	6	0	11.000	13	0	10.800
15/04/2015	8	0	11.000	15	0	10.800
15/01/2015	8	0	11.000	15	0	10.800
15/10/2014	12	0	11.000	19	0	10.800
15/07/2014	15	0	11.000	22	0	10.800
15/04/2014	14	0	11.000	20	0	10.800
15/01/2014	13	0	11.000	19	0	10.800
15/10/2013	12	0	11.000	19	0	10.800
15/07/2013	12	0	11.000	19	0	10.800
15/04/2013	11	0	11.000	18	0	10.800
15/01/2013	12	0	11.000	19	0	10.800
15/10/2012	20	0	11.000	26	0	10.800
16/07/2012	27	0	11.000	33	0	10.800
16/04/2012	41	0	11.000	47	0	10.800
16/01/2012	50	0	11.000	56	0	10.800
17/10/2011	52	0	11.000	59	0	10.800
15/07/2011	43	0	11.000	49	0	10.800
15/04/2011	33	0	11.000	39	0	10.800
17/01/2011	35	0	11.000	41	0	10.800
15/10/2010	30	0	11.000	36	0	10.800
15/07/2010	24	0	11.000	30	0	10.800
15/04/2010	25	0	11.000	31	0	10.800
15/01/2010	27	0	11.000	33	0	10.800
15/10/2009	34	0	11.000	40	0	10.800
15/07/2009	46	0	11.000	52	0	10.800
15/04/2009	78	0	11.000	83	0	10.800
15/01/2009	156	0	11.000	160	0	10.800
15/10/2008	146	0	11.000	150	0	10.800
15/07/2008	138	0	11.000	142	0	10.800



006106978



CLASE 8.ª

SERIE B			SERIE C			
ES0312300025			ES0312300033			
INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	
15/04/2008	133	0	11.000	138	0	10.800
15/01/2008	140	0	11.000	144	0	10.800
15/10/2007	123	0	11.000	128	0	10.800
16/07/2007	116	0	11.000	121	0	10.800
16/04/2007	158	0	11.000	165	0	10.800

Cifras en miles de euros

SERIE D			
ES0312300041			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/10/2021	22	0	5.129
15/07/2021	22	0	5.129
15/04/2021	22	0	5.129
15/01/2021	24	222	5.129
15/10/2020	26	195	5.351
15/07/2020	29	237	5.547
15/04/2020	28	150	5.783
15/01/2020	29	221	5.933
15/10/2019	31	185	6.154
15/07/2019	32	174	6.340
15/04/2019	33	218	6.514
15/01/2019	34	231	6.732
15/10/2018	35	182	6.963
16/07/2018	36	214	7.145
16/04/2018	37	217	7.360
15/01/2018	40	693	7.577
16/10/2017	40	0	8.270
17/07/2017	40	0	8.270
18/04/2017	42	211	8.270
16/01/2017	43	260	8.482
17/10/2016	47	436	8.741
15/07/2016	46	0	9.177
15/04/2016	50	219	9.177
15/01/2016	55	304	9.396
15/10/2015	61	1.000	9.700
15/07/2015	61	0	10.700
15/04/2015	62	0	10.700
15/01/2015	64	0	10.700
15/10/2014	67	0	10.700
15/07/2014	70	0	10.700
15/04/2014	68	0	10.700
15/01/2014	68	0	10.700
15/10/2013	67	0	10.700
15/07/2013	67	0	10.700
15/04/2013	65	0	10.700
15/01/2013	67	0	10.700
15/10/2012	74	0	10.700
16/07/2012	81	0	10.700
16/04/2012	95	0	10.700
16/01/2012	103	0	10.700
17/10/2011	108	0	10.700



006106979



CLASE 8.ª

SERIE D			
ES0312300041			
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/07/2011	97	0	10.700
15/04/2011	85	0	10.700
17/01/2011	90	0	10.700
15/10/2010	84	0	10.700
15/07/2010	78	0	10.700
15/04/2010	78	0	10.700
15/01/2010	82	0	10.700
15/10/2009	89	0	10.700
15/07/2009	100	0	10.700
15/04/2009	130	0	10.700
15/01/2009	207	0	10.700
15/10/2008	197	0	10.700
15/07/2008	189	0	10.700
15/04/2008	185	0	10.700
15/01/2008	191	0	10.700
15/10/2007	175	0	10.700
16/07/2007	168	0	10.700
16/04/2007	233	0	10.700

Al 31 de diciembre de 2021, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

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

Denominación	A2	A2	A2	B	B
Serie	ES0312300017	ES0312300017	ES0312300017	ES0312300025	ES0312300025
Fecha último cambio de calificación crediticia	23/01/2020	25/04/2018	04/07/2018	23/01/2020	10/07/2015
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Moody's
Calificación - Situación actual	A+	Aa1	AAA	A	A3
Calificación - Situación cierre anual anterior	A+	Aa1	AAA	A-	A3
Calificación - Situación inicial	AAA	Aaa	AAA	AA-	Aa3

Denominación	B	C	C	C
Serie	ES0312300025	ES0312300033	ES0312300033	ES0312300033
Fecha último cambio de calificación crediticia	15/04/2021	17/11/2006	27/07/2021	15/04/2021
Agencia de calificación crediticia	Standard & Poor's	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	AAA	BBB+	Ba1	AA
Calificación - Situación cierre anual anterior	A+	BBB+	Ba2	BBB+
Calificación - Situación inicial	A	BBB+	Baa1	BBB+



006106980

**CLASE 8.ª**

Denominación	D	D	D
Serie	ES0312300041	ES0312300041	ES0312300041
Fecha último cambio de calificación crediticia	28/06/2021	10/07/2015	16/04/2021
Agencia de calificación crediticia	Fitch	Moody's	Standard & Poor's
Calificación - Situación actual	B-	B2	BBB+
Calificación - Situación cierre anual anterior	B	B2	B
Calificación - Situación inicial	BB	Ba3	BB-

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

Durante el ejercicio 2021 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los Bonos de las Series B, C y D, tal y como refleja el cuadro anterior.

g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

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

Saldo Nominal Titulizado	1.000.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	207.415
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	20,74%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	207.442
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	20,74%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	792.558

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 2021, 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.



006106981

**CLASE 8.ª**

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

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

Cifras en euros

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2027	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2028	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 4,403462158

Bonos Serie A2			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	191.538.897,21 €	8.990.852,79 €	8.990.852,79 €
15/04/2022	186.798.750,00 €	4.740.147,21 €	13.731.000,00 €
15/07/2022	182.067.989,73 €	4.730.760,27 €	18.461.760,27 €
15/10/2022	177.344.434,37 €	4.723.555,36 €	23.185.315,63 €
15/01/2023	172.657.792,52 €	4.686.641,85 €	27.871.957,48 €
15/04/2023	167.985.231,72 €	4.672.560,80 €	32.544.518,28 €
15/07/2023	163.312.958,65 €	4.672.273,07 €	37.217.079,07 €
15/10/2023	158.647.788,37 €	4.665.170,28 €	41.882.249,35 €
15/01/2024	154.009.138,65 €	4.638.649,72 €	46.513.899,07 €
15/04/2024	149.393.409,20 €	4.615.729,45 €	51.129.628,52 €
15/07/2024	144.808.502,01 €	4.584.907,19 €	55.714.535,71 €
15/10/2024	140.234.946,65 €	4.573.555,36 €	60.288.091,07 €
15/01/2025	135.694.148,04 €	4.540.798,61 €	64.838.889,68 €
15/04/2025	131.190.961,69 €	4.503.186,35 €	69.366.076,03 €
15/07/2025	126.738.714,86 €	4.452.246,83 €	73.869.322,86 €
15/10/2025	122.333.741,44 €	4.404.973,42 €	78.349.296,28 €
15/01/2026	118.015.645,66 €	4.318.095,78 €	82.797.392,06 €
15/04/2026	113.785.488,24 €	4.230.157,42 €	87.212.549,48 €
15/07/2026	109.625.607,42 €	4.159.880,82 €	91.594.430,30 €
15/10/2026	105.484.005,43 €	4.141.601,99 €	95.943.032,29 €
15/01/2027	101.370.654,65 €	4.113.350,78 €	100.159.383,07 €
15/04/2027	97.272.486,55 €	4.098.168,10 €	104.251.551,17 €
15/07/2027	93.193.139,12 €	4.079.347,43 €	108.230.803,60 €
15/10/2027	89.136.589,29 €	4.056.549,83 €	112.107.253,73 €
15/01/2028	85.126.224,74 €	4.010.364,55 €	115.896.918,28 €
15/04/2028	81.162.294,95 €	3.963.929,79 €	119.600.848,07 €
15/07/2028	0,00 €	81.162.294,95 €	119.600.848,07 €

Totales 200.529.750,00 €



006106982

**CLASE 8.ª**

Vida Media (años) 6,542465753

Vida Media (años) 6,542465753

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2027	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2027	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2027	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2027	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2028	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2028	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2028	0,00 €	5.272.638,80 €

Totales 5.272.638,80 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2027	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2027	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2027	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2027	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2028	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2028	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2028	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.176.772,64 €



CLASE 8.^a



006106983

Vida Media (años) 6,542465753

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2027	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2027	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2027	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2027	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2028	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2028	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2028	0,00 €	5.128.839,56 €
Totales		5.128.839,56 €



CLASE 8.ª



006106984

Tasa de amortización anticipada 5%

Cifras en euros

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 2,834070535

Bonos Serie A1			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2021	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Bonos Serie A2			
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado	
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	185.040.621,01 €	15.489.128,99 €	0,00 €
15/04/2022	177.812.096,36 €	7.228.524,65 €	0,00 €
15/07/2022	170.762.139,69 €	7.049.956,67 €	0,00 €
15/10/2022	163.807.292,85 €	6.954.846,84 €	0,00 €
15/01/2023	156.975.975,66 €	6.831.317,19 €	0,00 €
15/04/2023	150.243.332,77 €	6.732.642,89 €	0,00 €
15/07/2023	143.594.776,94 €	6.648.555,83 €	0,00 €
15/10/2023	137.036.305,36 €	6.558.471,58 €	0,00 €
15/01/2024	130.586.046,83 €	6.450.258,53 €	0,00 €
15/04/2024	124.238.710,85 €	6.347.335,98 €	0,00 €
15/07/2024	118.000.961,11 €	6.237.749,74 €	0,00 €
15/10/2024	111.851.860,81 €	6.149.100,30 €	0,00 €
15/01/2025	105.812.008,83 €	6.039.851,98 €	0,00 €
15/04/2025	99.884.503,87 €	5.927.504,96 €	0,00 €
15/07/2025	94.081.154,13 €	5.803.349,74 €	0,00 €
15/10/2025	88.396.513,30 €	5.684.640,83 €	0,00 €
15/01/2026	82.868.681,68 €	5.527.831,62 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	82.868.681,68 €	0,00 €

Totales 200.529.750,00 €



006106985

**CLASE 8.ª**

Vida Media (años) 4,290410959

Vida Media (años) 4,290410959

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.272.638,80 €

Totales 5.272.638,80 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.176.772,64 €



CLASE 8.^a



006106986

Vida Media (años) 4,290410959

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.128.839,56 €
Totales		5.128.839,56 €



CLASE 8.^a



006106987

Tasa de amortización anticipada 5,59273%

Cifras en euros

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 2,7893827

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €
15/07/2024	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €
15/01/2025	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €
15/07/2025	0,00 €	0,00 €
15/10/2025	0,00 €	0,00 €
15/01/2026	0,00 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €
15/01/2022	184.734.081,68 €	15.795.668,32 €
15/04/2022	177.212.924,71 €	7.521.156,97 €
15/07/2022	169.885.115,77 €	7.327.808,94 €
15/10/2022	162.666.730,54 €	7.218.385,23 €
15/01/2023	155.585.848,08 €	7.080.882,46 €
15/04/2023	148.617.235,13 €	6.968.612,95 €
15/07/2023	141.745.968,55 €	6.871.266,58 €
15/10/2023	134.977.735,88 €	6.768.232,67 €
15/01/2024	128.330.351,79 €	6.647.384,09 €
15/04/2024	121.798.189,22 €	6.532.162,57 €
15/07/2024	115.387.587,78 €	6.410.601,44 €
15/10/2024	109.077.281,25 €	6.310.306,53 €
15/01/2025	102.887.574,71 €	6.189.706,54 €
15/04/2025	96.821.246,65 €	6.066.328,06 €
15/07/2025	90.889.784,98 €	5.931.461,67 €
15/10/2025	85.087.410,07 €	5.802.374,91 €
15/01/2026	79.451.901,63 €	5.635.508,44 €
15/04/2026	0,00 €	79.451.901,63 €

Totales 200.529.750,00 €



006106988

**CLASE 8.ª**

Vida Media (años) 4,290410959

Vida Media (años) 4,290410959

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2026	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.272.638,80 €

Totales 5.272.638,80 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2026	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.176.772,64 €



CLASE 8.ª



006106989

Vida Media (años) 4,290410959

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2026	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2026	0,00 €	5.128.839,56 €
Totales		5.128.839,56 €



CLASE 8.^a



006106990

Tasa de amortización anticipada 10%

Cifras en euros

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 2,148693256

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €
15/07/2024	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €
15/01/2025	0,00 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €
15/01/2022	182.456.291,34 €	18.073.458,66 €
15/04/2022	172.787.686,04 €	9.668.605,30 €
15/07/2022	163.448.727,57 €	9.338.958,47 €
15/10/2022	154.350.048,62 €	9.098.678,95 €
15/01/2023	145.515.256,89 €	8.834.791,73 €
15/04/2023	136.914.450,63 €	8.600.806,26 €
15/07/2023	128.528.431,83 €	8.386.018,80 €
15/10/2023	120.358.884,28 €	8.169.547,55 €
15/01/2024	112.419.656,45 €	7.939.227,83 €
15/04/2024	104.701.058,24 €	7.718.598,21 €
15/07/2024	97.205.529,31 €	7.495.528,93 €
15/10/2024	89.907.931,28 €	7.297.598,03 €
15/01/2025	82.825.027,40 €	7.082.903,88 €
15/04/2025	0,00 €	82.825.027,40 €

Totales 200.529.750,00 €



CLASE 8.^a



006106991

Vida Media (años) 3,290410959

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2025	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	5.272.638,80 €

Totales 5.272.638,80 €

Vida Media (años) 3,290410959

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2025	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.176.772,64 €



CLASE 8.^a



006106992

Vida Media (años) 3,290410959

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2025	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2025	0,00 €	5.128.839,56 €
Totales		5.128.839,56 €



CLASE 8.^a



006106993

Tasa de amortización anticipada 15%

Cifras en euros

Vida Media (años) 0

Vida Media (años) 1.774050002

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €
15/07/2024	0,00 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €
15/01/2022	179.876.914,11 €	20.652.835,89 €
15/04/2022	167.832.771,83 €	12.044.142,28 €
15/07/2022	156.327.614,40 €	11.505.157,43 €
15/10/2022	145.260.455,79 €	11.067.158,61 €
15/01/2023	134.644.507,28 €	10.615.948,51 €
15/04/2023	124.439.557,28 €	10.204.950,00 €
15/07/2023	114.616.856,41 €	9.822.700,87 €
15/10/2023	105.169.134,64 €	9.447.721,77 €
15/01/2024	96.101.601,17 €	9.067.533,47 €
15/04/2024	87.396.077,47 €	8.705.523,70 €
15/07/2024	79.046.953,41 €	8.349.124,06 €
15/10/2024	0,00 €	79.046.953,41 €

Totales 200.529.750,00 €



006106994

**CLASE 8.ª**

Vida Media (años) 2,791780822

Vida Media (años) 2,791780822

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	5.272.638,80 €

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.272.638,80 €**Totales 5.176.772,64 €**

Vida Media (años) 2,791780822

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2024	0,00 €	5.128.839,56 €

Totales 5.128.839,56 €



CLASE 8.ª



006106995

Tasa de amortización anticipada 20%

Vida Media (años) 0

Bonos Serie A1		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	0,00 €	0,00 €
15/01/2022	0,00 €	0,00 €
15/04/2022	0,00 €	0,00 €
15/07/2022	0,00 €	0,00 €
15/10/2022	0,00 €	0,00 €
15/01/2023	0,00 €	0,00 €
15/04/2023	0,00 €	0,00 €
15/07/2023	0,00 €	0,00 €
15/10/2023	0,00 €	0,00 €
15/01/2024	0,00 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	0,00 €

Totales 0,00 €

Vida Media (años) 1,458273153

Bonos Serie A2		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	200.529.750,00 €	0,00 €
15/01/2022	177.304.914,95 €	23.224.835,05 €
15/04/2022	162.949.763,21 €	14.355.151,74 €
15/07/2022	149.398.510,56 €	13.551.252,65 €
15/10/2022	136.531.042,65 €	12.867.467,91 €
15/01/2023	124.342.864,66 €	12.188.177,99 €
15/04/2023	112.776.743,74 €	11.566.120,92 €
15/07/2023	101.788.258,85 €	10.988.484,89 €
15/10/2023	91.355.609,86 €	10.432.648,99 €
15/01/2024	81.470.292,58 €	9.885.317,28 €
15/04/2024	0,00 €	81.470.292,58 €

Totales 200.529.750,00 €

Vida Media (años) 2,290410959

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2022	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/07/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/10/2023	5.272.638,80 €	0,00 €
15/01/2024	5.272.638,80 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	5.272.638,80 €

Totales 5.272.638,80 €

Vida Media (años) 2,290410959

Bonos Serie C		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2022	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/07/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/10/2023	5.176.772,64 €	0,00 €
15/01/2024	5.176.772,64 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	5.176.772,64 €

Totales 5.176.772,64 €



CLASE 8.^a

01/01/2015



006106996

Vida Media (años) 2,290410959

Bonos Serie D		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2021	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2022	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/07/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/10/2023	5.128.839,56 €	0,00 €
15/01/2024	5.128.839,56 €	0,00 €
15/04/2024	0,00 €	5.128.839,56 €
Totales		5.128.839,56 €

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 5,59273%, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de pago de 15/04/2026. 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.



006106997

**CLASE 8.ª****9. Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del fondo****ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0	90	233	406	0,57	0,89	0,56	
2. Activos Morosos por otras razones								
Total Morosos			233	406	0,57	0,89	233	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES
3. Activos Fallidos con antigüedad igual o superior a	18	0	209	349	0,34	0,55	0,29	
4. Activos fallidos por otras razones								
Total Fallidos			209	349	0,34	0,55	0,29	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DE DEFINICIONES

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

	LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN	
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	El Administrador no podrá, en ningún caso (ni siquiera a instancias de la Sociedad Gestora), entablar renegociaciones de tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	29/06/2036	29/06/2036



CLASE 8.ª



006106998

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	15	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	15/10/2021	
Anterior Fecha de Determinación	07/10/2021	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	15/01/2022	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A2	EUR 3M	0,15 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO B	EUR 3M	0,22 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO C	EUR 3M	0,47 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO D	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI	95980020140005212957
Original Legal Entity Identifier	
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A2	AYTGH 1X A2
TRAMO B	AYTGH 1X B
TRAMO C	AYTGH 1X C
TRAMO D	AYTGH 1X D



006106999

CLASE 8.^aCONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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



006107000



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		
STANDARD & POORS	A	A-1	60	Naturales
FITCH	N/A	F1	60	Naturales
MOODY'S	N/A	P-1	60	Naturales

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

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	10	Hábiles
CON COLATERAL	BBB+	N/A	60	Naturales
FITCH	BBB	F2	30	Naturales
CON COLATERAL	BB+	N/A	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles
CON COLATERAL	Baa1	N/A	30	Hábiles

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

*** NOTAS**

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



006107001



CLASE 8.ª

DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	N/A	N/A
FITCH	BBB+	F2	N/A	N/A
MOODY'S	Baa3	N/A	N/A	N/A

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

ADMINISTRADOR

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

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

*** NOTAS**

S&P: La participación de Caixabank, S.A. como Administrador no tiene impacto negativo sobre las calificaciones otorgadas a los bonos, de forma que no es preciso llevar a cabo acciones correctivas

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.ª

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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH

S.05.4



Denominación Fondo: AyT Génova Hipotecario IX, FTH

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: HAYA TUTILIZACION, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Amortización secuencial: series	TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es		0854 1,25	0858 0,22	1858 0,27	2858 FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es		1	0,22	0,27	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
b) El importe a que asciende el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad que presenten más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos en es		0,75	0,22	0,27	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
c) Cuando el SALDO VIVO DE LOS ACTIVOS en la fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al porcentaje establecido del SALDO INICIAL que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada		10	21,65	21,61	FOLLETO INFORMATIVO. NOTA DE VALORES. APARTADO 4.9.3.4
Diferimiento/postergamiento intereses: series		0855	0859	1859	2859
Saldo acumulado de Activos Fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos Activos Fallidos) fuese superior al porcentaje recogido para cada ISIN del Saldo Inicial de la cartera de Participaciones Hipotecarias.		7	1,22	1,22	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.6.3
Saldo acumulado de Activos Fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos Activos Fallidos) fuese superior al porcentaje recogido para cada ISIN del Saldo Inicial de la cartera de Participaciones Hipotecarias.		5	1,22	1,22	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.6.3
Saldo acumulado de Activos Fallidos (sin deducción de las posibles recuperaciones obtenidas de esos Activos Fallidos) fuese superior al porcentaje recogido para cada ISIN del Saldo Inicial de la cartera de Participaciones Hipotecarias.		4	1,22	1,22	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.6.3
No Reducción del Fondo de Reserva		0856	0860	1860	2860
(iii) Cuando en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al porcentaje recogido del Sal		1	0,22	0,27	FOLLETO INFORMATIVO. MÓDULO ADICIONAL A LA NOTA DE VALORES. APARTADO 3.4.2.2
OTROS TRIGGERS		0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

006107003





006107004

CLASE 8.ª



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

AyT Génova Hipotecario IX, FTH



CUADRO C
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento
Contiene información adicional en fichero adjunto



006107005



CLASE 8.ª



AYT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, F.T.H.

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE REGLAS DE FUNCIONAMIENTO

ACTIVOS SUBYACENTES

NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDOS

Ver estado S05.4

RENEGOCIACIONES DE LOS ACTIVOS

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LÍMITE ACTUAL
RENUNCIAS DE TIPO DE INTERÉS	El Administrador no podrá, en ningún caso (ni siquiera a instancias de la Sociedad Gestora), establecer renegociaciones de tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.	N/A
FECHA FINALIZACIÓN	29/06/2036	29/06/2036

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

FECHAS DE PAGO

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
	15	ENERO ABRIL JULIO OCTUBRE
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)		
Anterior Fecha de Pago de Cupón	15/10/2021	
Anterior Fecha de Determinación	07/10/2021	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Próxima Fecha de Pago	17/01/2022	

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

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIA	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A2	EUR 3M	0,15 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO B	EUR 3M	0,22 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO C	EUR 3M	0,47 %	13/10/2021	-0,548 %	0,000%
TRAMO D	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	2,25 %	13/10/2021	-0,548 %	1,702%

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

INFORMACIÓN ADICIONAL

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	95980020140005212957
	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A2	AYTGH 1X A2
TRAMO B	AYTGH 1X B
TRAMO C	AYTGH 1X C
TRAMO D	AYTGH 1X D



CLASE 8.ª



006107006

CONTRAPARTIDAS

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

ACCIONES CORRECTIVAS

CONCLUIDAS

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

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN

AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

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



006107007

CLASE 8.ª



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

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	10	Hábiles
CON COLATERAL	BBB+	N/A	60	Naturales
FITCH	BBB	F2	30	Naturales
CON COLATERAL	BB+	N/A	30	Naturales
MOODY'S	A3	N/A	30	Hábiles
CON COLATERAL	Baa1	N/A	30	Hábiles

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

* NOTAS

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



006107008

CLASE 8.ª



DEPOSITARIO GARANTÍA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
STANDARD & POORS	A	N/A	N/A	N/A
FITCH	BBB+	F2	N/A	N/A
MOODY'S	Baa3	N/A	N/A	N/A

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

ADMINISTRADOR

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

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

* NOTAS

S&P: La participación de CaixaBank, S.A. como Administrador no tiene impacto negativo sobre las calificaciones otorgadas a los bonos, de forma que no es preciso llevar a cabo acciones correctivas

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

SIN ACTUACIONES PENDIENTES



CLASE 8.ª



006107009

3. FORMULACIÓN

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT GÉNOVA HIPOTECARIO IX, FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA. correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2021, 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 M^a Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 25 de marzo de 2022.

Madrid, 25 de marzo de 2022

D. Carlos Abad Rico
Presidente

D. Juan Lostao Boya
Consejero

D. Álvaro Badiola Guerra
Consejero

D. César de la Vega Junquera
Consejero

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 se componen de 136 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 006106874 al 006107009 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, 25 de marzo de 2022

D^a María Rosario Arias Allende
Secretaria del Consejo de
Administración