

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1,  
Fondo de Titulización**

Cuentas anuales e Informe de  
gestión correspondientes al ejercicio  
2022, junto con el Informe de  
Auditoría Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Auto ABS Spanish Loans 2020-1, Fondo de Titulización (el Fondo), gestionado por TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

## Deterioro de la cartera de activos titulizados

### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 6 de la memoria adjunta la cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos se describen en la nota 3 de la memoria adjunta.

Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los citados activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

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

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

### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un fondo (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como el orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 7 de la memoria adjunta). El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de la estimación de los flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido.

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

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2022, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva.

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

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 18 de abril de 2023.

### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de noviembre de 2020 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 (ejercicios 2020, 2021 y 2022).

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



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

18 de abril de 2023

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/07238  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Anexo de nuestro informe de auditoría**

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

---

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

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

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

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

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

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

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

**AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO  
DE TITULIZACIÓN**

Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión correspondientes al ejercicio  
2022, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**  
**AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN**

## ÍNDICE

- Cuentas anuales
  - Balance
  - Cuenta de pérdidas y ganancias
  - Estado de flujos de efectivo
  - Estado de ingresos y gastos reconocidos
  - Memoria
  - Anexo I
- Informe de gestión
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>			
Activos titulizados	5,6	166.258	328.401
Préstamos automoción		163.363	327.740
Activos dudosos -principal-		163.300	327.711
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		84	38
Derivados	10	(21)	(9)
Derivados de cobertura		2.895	661
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		2.895	661
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>			
Activos titulizados	5,6	185.837	259.728
Préstamos automoción		177.609	256.605
Intereses y gastos devengados no vencidos		175.225	252.973
Intereses vencidos e impagados		601	3.198
Activos dudosos -principal-		1.502	249
Activos dudosos -intereses y otros-		1.144	509
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
Derivados	10	(863)	(324)
Derivados de cobertura		5.181	19
Otros activos financieros		5.181	19
Deudores y otras cuentas a cobrar		3.047	3.104
Otros		3.047	3.104
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5,7	22.054	25.722
Tesorería		22.054	25.722
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>374.149</b>	<b>613.851</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance al 31 de diciembre

PASIVO	Nota	Miles de euros	Miles de euros
		31.12.2022	31.12.2021 (*)
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>189.630</b>	<b>359.494</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	9	<b>7.628</b>	<b>10.083</b>
Provisión por margen de intermediación		7.628	10.083
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>182.002</b>	<b>349.411</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	182.002	349.411
Series no subordinadas		112.028	230.519
Series subordinadas		69.974	118.892
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado	8	-	-
Derivados		-	-
Derivados de cobertura	10	-	-
<b>III. Pasivo por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>176.470</b>	<b>253.677</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>176.458</b>	<b>253.663</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		176.447	253.500
Series no subordinadas		176.369	253.481
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		78	19
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito	8	11	149
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		11	149
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	10	-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros	8	-	14
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-	-
Otros		-	14
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>12</b>	<b>14</b>
Comisiones		4	6
Comisión sociedad gestora		-	-
Comisión administradora		4	6
Comisión agente-financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otros		8	8
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>8.049</b>	<b>680</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Cobertura de flujos de efectivo</b>	10	<b>8.049</b>	<b>680</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidas</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>374.149</b>	<b>613.851</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>38.915</b>	<b>46.930</b>
Activos titulizados	6	38.915	46.930
Otros activos financieros		-	-
<b>2. Intereses y cargas asimiladas</b>		<b>(3.919)</b>	<b>(2.527)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(3.712)	(2.384)
Deudas con entidades de crédito	8	-	-
Otros pasivos financieros	7	(207)	(143)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	10	<b>210</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>35.206</b>	<b>44.403</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(37.111)</b>	<b>(41.277)</b>
Servicios exteriores		(130)	(286)
Servicios de profesionales independientes		(130)	(286)
Servicios bancarios y similares		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(36.981)	(40.991)
Comisión sociedad gestora		(107)	(100)
Comisión administradora		(620)	(765)
Comisión agente financiero/pagos		(25)	(25)
Comisión variable	9	(36.222)	(40.094)
Otros gastos		(7)	(7)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>		<b>(551)</b>	<b>(333)</b>
Deterioro neto de activos titulizados (-)	6	(551)	(333)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	<b>(2.793)</b>
Dotación provisión por margen de intermediación	9	-	(2.793)
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	9	<b>2.456</b>	<b>-</b>
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(407)</b>	<b>3.082</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>36.569</b>	44.066
Intereses cobrados de los activos titulizados	9	40.260	46.578
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	9	(3.653)	(2.386)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	9	183	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	9	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	9	(221)	(126)
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	9	<b>(36.976)</b>	<b>(40.984)</b>
Comisión sociedad gestora		(107)	(100)
Comisión administradora		(622)	(765)
Comisión agente financiero/pagos		(25)	(25)
Comisión variable		(36.222)	(40.094)
Otras comisiones		-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>(3.261)</b>	<b>3.913</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		<b>-</b>	<b>(200.206)</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>		<b>(3.124)</b>	<b>204.413</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	9	173.477	154.978
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	9	52.485	41.688
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	9	15.435	9.785
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	6,9	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8,9	(244.521)	(2.038)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>(137)</b>	<b>(294)</b>
Cobros por concesión de deuda con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deuda con entidades de crédito		-	-
Otros cobros y pagos	9	(137)	(294)
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(3.668)</b>	<b>6.995</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	5,7	25.722	18.727
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	5,7	22.054	25.722

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	Nota	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021 (*)
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
Ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>	10		
Ganancias/(pérdidas) por valoración		7.579	577
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración		7.579	577
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(210)	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		<u>(7.369)</u>	<u>(577)</u>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas directamente en el balance en el período		-	-
Importe bruto de las ganancias/(pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

Auto ABS Spanish Loans 2020-1, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó el 9 de octubre de 2020, con sujeción a lo previsto en la Ley 5/2015, la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre de 2015, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta y el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto en la comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 6 de octubre de 2020. Su actividad consiste en la adquisición de derechos de crédito, en concreto, préstamos de financiación para la adquisición de vehículos nuevos o usados y en la emisión de Bonos Titulización, por un importe inicial de 605.100 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los Activos Titulizados y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 15 de octubre de 2020.

La sociedad gestora del Fondo es Titulización de Activos, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización (en adelante, “la Sociedad Gestora”) –véase Nota 1-e–.

El Fondo tiene carácter abierto por el activo durante el Periodo de Recarga, y es cerrado con respecto a su pasivo. Durante el Periodo de Recarga el fondo puede adquirir activos titulizados adicionales cedidos por PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A. (en adelante, la Entidad Cedente o PSA Financial Services) y cerrado por el pasivo. El Periodo de Recarga concluyó en la fecha de pago del 28 de diciembre de 2021.

En relación con el Periodo de Renovación la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, realizará adquisiciones mensuales de Activos Adicionales en cada una de las Fechas de Compra comprendidas dentro del periodo de tiempo que media entre:

- (i) el 28 de diciembre de 2020 y
- (ii) la Fecha de Compra correspondiente al mes de diciembre de 2021, ambas incluidas

El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica y es gestionado por la Sociedad Gestora. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos Préstamos. El Fondo sólo responderá de sus obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

Los activos titulizados que pueden integrarse en el Fondo, como consecuencia de las ofertas de compra que se realicen a lo largo del “Periodo de Recarga”, son activos titulizados cedidos por la Entidad Cedente y que tienen su origen en préstamos concedidos a residentes en España, y destinados para la adquisición de vehículos (nuevos o usados) que cumplan con los criterios de elegibilidad detallados en la Escritura de Constitución del Fondo.

#### b) Duración del Fondo

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada cuando el importe de los activos titulizados pendientes de amortización sea inferior al 10 por 100 del inicial, siempre que lo recibido por la liquidación de los activos sea suficiente para amortizar las obligaciones pendientes de los titulares de los bonos, y siempre de acuerdo con el orden de prelación de pagos y que se hayan obtenido las autorizaciones necesarias para ello de las autoridades competentes.

#### c) Recursos Disponibles del Fondo

Los Fondos Disponibles para cumplir las obligaciones con arreglo al Orden de Prolación de Pagos Pre-Liquidación, y calculados en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior a la correspondiente Fecha de Pago serán igual a la suma de los siguientes conceptos:

1. Los componentes de Intereses y los Componentes de Principal (incluidos los Cobros de Intereses que reciba el Fondo respecto de Derechos de Crédito Fallidos que precedan a dicha Determinación) que perciba el Fondo durante el Periodo de Determinación inmediatamente anterior a dicha Fecha de Determinación.

2. Los Cobros de Principal (incluyendo cualquier precio de compra recibido por la venta de cualquier Derecho de Crédito Fallido) que reciba el Fondo respecto de cualquier Derecho de Crédito Fallido durante el Periodo de Determinación inmediatamente anterior a dicha Fecha de Determinación.
3. El Fondo de Reserva respecto de dicha Fecha de Pago como se detalla en el apartado 3.4.2.2. de la Información Adicional y la Estipulación 18 de la Escritura de Constitución.
4. Cualquier importe neto que perciba el Fondo al amparo del Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap pero excluyendo:
  - (a) Cualquier importe de colateral proporcionado por la Contrapartida de Swap; o
  - (b) Cualquier cantidad pagada por la Contrapartida del Swap al término del Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap con respecto a cualquier pago por resolución.
5. Sólo en la Fecha de Amortización Anticipada por Opción de Compra por Cambio Regulatorio, el Importe de Amortización del Préstamo del Cedente, se aplicará únicamente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos por Opción de Compra por Cambio Regulatorio.
6. Cualquier importe que se mantenga en la Cuenta Principal.
7. Cualquier importe restante del Préstamo de Gastos Iniciales una vez que se hayan pagado los gastos iniciales.
8. Los rendimientos obtenidos, en su caso, de las sumas depositadas en las Cuentas del Fondo (excepto la Cuenta de Swap Colateral).

**d) Insolvencia del Fondo**

Los Fondos Disponibles se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento de las siguientes obligaciones de pago (el “Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación”):

1. Pago de cualesquiera impuestos aplicables, Gastos Ordinarios y Extraordinarios del Fondo, suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados, incluyendo, la comisión de administración a favor de la Sociedad Gestora, y el resto de los gastos y comisiones por servicios (incluyendo la Comisión del Administrador), así como, la comisión del administrador siempre que PSA Financial Services no sea el administrador. En este orden sólo se atenderán en favor de PSA Financial Services y en relación con la administración de los Derechos de Crédito, los gastos que hubiere anticipado o suplido por cuenta del Fondo y las cantidades que correspondiera devolver a los Deudores, todos ellos debidamente justificados.
2. Pago del importe determinado por el Contrato Master ISDA en caso de resolución anticipada si es pagadero por el Emisor a la Contrapartida del Swap, la Contrapartida del Swap no es una Parte Incumplidora (tal y como este término se define en el Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap) y no hay colateral disponible para dicho pago.
3. Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase A.
4. Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase B.
5. Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase C.
6. Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase D.
7. Si:
  - a) No se ha producido ningún Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase E.
  - b) Se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: No aplica, se difiere al undécimo lugar.
8. Recarga del Fondo de Reserva hasta el Importe Requerido del Fondo de Reserva.
9. Si:
  - a) No se ha producido ningún Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase F.
  - b) Se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: No aplica, se define al duodécimo lugar.

10. Durante el Periodo de Recarga: el Importe Objetivo de Amortización de Principal será aplicado:

- a) En primer lugar, al pago de la parte del Importe de Adquisición relativo al Saldo Vivo de los Derechos de Crédito Iniciales, siempre que el Cedente haya ofrecido Derechos de Crédito Adicionales (que cumplan con los Criterios de Elegibilidad) suficientes para ser cedidos al Fondo.
- b) En segundo lugar, a fondear la Cuenta Principal hasta un importe máximo igual al 5% del Saldo Vivo de Principal de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B, de los Bonos de la Clase C, de los Bonos de la Clase D y de los Bonos de la Clase E en la Fecha de Determinación inmediatamente anterior.
- c) En tercer lugar a amortizar de manera proporcional los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E.

Tras el Periodo de Recarga: el Importe de la Amortización a Pro- Rata a aplicarse acuerdo a la información contractual a la amortización de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B, de los Bonos de la Clase C, de los Bonos de la Clase D y de los Bonos de la Clase E, salvo que se hayan producido un Evento de Subordinación.

En caso de que se produzca un Evento de Subordinación: se aplicará el Importe Objetivo de Amortización de Principal:

- a) en primer lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase A hasta su total amortización,
- b) en segundo lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase B hasta su total amortización,
- c) en tercer lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase C hasta su total amortización,
- d) en cuarto lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase D hasta su total amortización,
- e) en quinto lugar, a la amortización de los Bonos de la Clase E hasta su total amortización.

11. Si:

- a) Se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase E.
- b) No se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: No aplica.

12. Si:

- a) Se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: Pago de los intereses devengados por los Bonos de la Clase F.
- b) No se ha producido un Evento de Diferimiento de Intereses de la Clase E y de la Clase F: No aplica.

13. Pago de los intereses devengados y a pagar en virtud del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.

14. Pago de principal devengado y a pagar en virtud del Contrato de Préstamo de Gastos Iniciales.

15. Importe Objetivo de Amortización de la Clase F, hasta que los Bonos de la Clase F hayan sido completamente amortizados.

16. Pago del importe determinado bajo la Sección (6) del Contrato Master ISDA en caso de resolución anticipada si es pagadero por el Emisor a la Contrapartida del Swap, la Contrapartida del Swap es una Parte Incumplidora (tal y como este término se define en el Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap) y no hay colateral disponible para dicho pago.

17. Margen de Intermediación Financiera para el Cedente.

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago.

**e) Gestión del Fondo**

De acuerdo con la normativa legal aplicable a los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

La Sociedad Gestora percibe por su gestión una comisión cuyo desglose y criterios de determinación se presentan en el Estado S.05.5 (Cuadro A) del Anexo I de la memoria.

**f) Administrador de los activos titulizados**

PSA Financial Services percibe una remuneración en contraprestación a su función como proveedor de los servicios de administración.

**g) Agente Financiero del Fondo**

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó inicialmente con Banco Santander, S.A un contrato de agencia financiera (en adelante el Agente Financiero).

**h) Contraparte del swap**

La Sociedad Gestora concertó en representación y por cuenta del Fondo, con Banco Santander, S.A., un contrato de permuta financiera de intereses o swap.

**i) Contraparte del préstamo subordinado**

En la fecha de desembolso el Fondo recibió del Cedente un préstamo subordinado.

**j) Normativa legal**

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

**k) Régimen de tributación**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones y Actos Jurídicos Documentados.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujo de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I. Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado y aprobado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2022.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes cuentas anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

### **b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales**

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.l).
- El valor razonable de la permuta financiera de intereses o swap (Notas 3.k).

### **c) Comparación de la información**

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

### **d) Agrupación de partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

### **e) Elementos recogidos en varias partidas**

En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

#### a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

#### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### c) Corriente y no corriente

Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

#### d) Activos dudosos

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

Se consideran activos fallidos aquellos instrumentos de deuda y derechos de crédito, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Anexo I al informe de gestión.

#### e) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

- Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los derechos de crédito que dispone el Fondo en cada momento.

#### Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

**f) Intereses y gastos devengados no vencidos**

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los derechos de crédito, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los bonos de titulización.

**g) Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

- Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registran en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida “Repercusión de 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.

#### Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se puede realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

#### **h) Comisión variable**

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

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

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

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

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

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

#### **i) Ajustes por periodificación**

Corresponden, principalmente, a la periodificación realizada de las comisiones devengadas por terceros, registrándose por su valor real en función de cada uno de los contratos suscritos, todos ellos en relación con la administración financiera y operativa del Fondo.

#### **j) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

## **k) Coberturas contables**

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos o se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a los derivados financieros de activo se toma en cuenta entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión de los bonos emitidos por el Fondo, este riesgo está mitigado al estar previsto mecanismos de actuación en el caso de que la contraparte de los derivados financieros no hiciera frente a sus obligaciones de pago, o cuando se rebajase por debajo de un determinado nivel la calificación crediticia de dicha contraparte; entre estos mecanismos se incluye la sustitución de la contraparte del derivado financiero.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contable como “derivados de negociación”.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

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

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés, no habiéndose contratado coberturas del riesgo de crédito de los intereses, puesto que este riesgo es asumido por los acreedores del Fondo, que en caso de que no se generen recursos suficientes estarán a lo establecido en el orden de prelación de pagos que figura en el folleto de emisión de los bonos de titulización emitidos. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una o varias permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se 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 sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la CNMV, las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

## l) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos titulizados

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considera toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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

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

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utiliza el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se pueden utilizar modelos basados en métodos estadísticos.

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

	(%)
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

La escala anterior también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantiene con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, en el ejercicio 2022 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considera remota la recuperación de algún importe, éste se da de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, pueda continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuye por causas relacionadas con un evento posterior, se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro de los ejercicios 2022 y 2021 de los activos financieros del Fondo, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

#### **4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES**

Durante el ejercicio 2022 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

#### **5. RIESGO ASOCIADO CON ACTIVOS FINANCIEROS**

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo. No obstante, desde su constitución se estructura para que el impacto de los distintos riesgos en su estructura sea mínimo.

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

##### **Riesgo de mercado**

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- *Riesgo de tipo de interés*

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

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

##### **Riesgo de liquidez**

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos. En la Nota 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

### **Riesgo de concentración**

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo I de la memoria.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Activos titulizados	340.972	584.345
Derivados de cobertura	8.076	680
Otros activos financieros	3.047	3.104
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>22.054</u>	<u>25.722</u>
Total riesgo	<u><u>374.149</u></u>	<u><u>613.851</u></u>

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2022		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	163.300	175.225	338.525
Activos dudosos – principal	84	1.144	1.228
Activos dudosos – intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(21)	(863)	(884)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	601	601
Intereses vencidos e impagados	-	1.502	1.502
	<u>163.363</u>	<u>177.609</u>	<u>340.972</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	2.895	5.181	8.076
	<u>2.895</u>	<u>5.181</u>	<u>8.076</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3.047	3.047
	<u>-</u>	<u>3.047</u>	<u>3.047</u>
Total	<u>166.258</u>	<u>185.837</u>	<u>352.095</u>

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Préstamos automoción	327.711	252.973	580.684
Activos dudosos - principal	38	509	547
Activos dudosos - intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(9)	(324)	(333)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	3.198	3.198
Intereses vencidos e impagados	-	249	249
	<u>327.740</u>	<u>256.605</u>	<u>584.345</u>
Derivados			
Derivados de cobertura	661	19	680
	<u>661</u>	<u>19</u>	<u>680</u>
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	3.104	3.104
	<u>-</u>	<u>3.104</u>	<u>3.104</u>
Total	<u>328.401</u>	<u>259.728</u>	<u>588.129</u>

## 6.1 Activos titulizados

La clasificación de los saldos anteriores entre el corriente y no corriente ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en miles de euros.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió Derechos de Crédito derivados de préstamos de financiación para la adquisición de vehículos (Activos Cedidos) por un importe inicial de 600.000 miles de euros.

Las características mínimas que debieron cumplir los Activos Titulizados, que se recogen en la Escritura de Constitución del Fondo, fueron revisados mediante la aplicación de procedimientos estadísticos por los auditores designados por la Sociedad Gestora del Fondo, habiendo emitidos éstos un informe al concluir dicha revisión.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos (Nota 1), se constituyó el Fondo de Reserva (Nota 7).

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el movimiento de los activos titulizados ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2022			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Préstamos automoción	580.684	200.206	(442.365)	338.525
Activos dudosos - principal	547	681	-	1.228
Activos dudosos – intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(333)	(551)	-	(884)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3.198	38.915	(41.512)	601
Intereses vencidos e impagados	249	1.253	-	1.502
	<u>584.345</u>	<u>240.504</u>	<u>(483.878)</u>	<u>340.972</u>
	Miles de euros			
	2021			
	Saldo inicial	Saldo inicial	Saldo inicial	Saldo inicial
Activos titulizados				
Préstamos automoción	585.964	200.206	(205.486)	580.684
Activos dudosos - principal	-	547	-	547
Activos dudosos – intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	(333)	-	(333)
Intereses y gastos devengados no vencidos	3.086	46.681	(46.569)	3.198
Intereses vencidos e impagados	9	240	-	249
	<u>589.059</u>	<u>247.341</u>	<u>(252.055)</u>	<u>584.345</u>

La variación anual de activos clasificados como fallidos es de 908 miles de euros según se presenta en el Estado S.05.4 (Cuadro A) del Anexo uno de la memoria. Al 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 la tasa de amortización anticipada del conjunto de los préstamos automoción fue del 12,87% y del 9,64%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, el tipo de interés medio de la cartera de activos titulizados era del 8,83% (2021: 8,58%), con un tipo de interés nominal máximo del 14,65% y mínimo del 2,48% (2021: máximo del 14,65% y mínimo del 2,48%).

Durante el periodo de 2022 se han devengado intereses de activos titulizados por importe de 38.915 miles de euros (2021: 46.930 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2022, 601 miles de euros (2021: 3.198 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y 1.502 miles de euros (2021: 249 miles de euros) se encuentran vencidos e impagados, estando registrados en el epígrafe “Activos titulizados” del activo del balance.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Saldo inicial	(333)	-
Dotaciones	(551)	(333)
Recuperaciones	-	-
Traspos a fallidos	-	-
Saldo final	<u>(884)</u>	<u>(333)</u>

A 31 de diciembre de 2022, la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 551 miles de euros (2021: 333 miles de euros), registrados en el epígrafe “Deterioro de activos titulizados” que se compone de:

	Miles de euros	
	2022	2021
Deterioro activos titulizados	(551)	(333)
Reversión del deterioro	-	-
Beneficio (pérdida) neta procedente de activos fallidos	-	-
Recuperación de intereses no reconocidos	-	-
Deterioro neto activos titulizados	<u>(551)</u>	<u>(333)</u>

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, no existe importe de activos titulizados impagados cuya garantía es superior a su valor en libros, y, por lo tanto, para los que no se calcula el deterioro. A 31 de diciembre de 2022, el importe de los activos titulizados impagados cuya garantía es inferior o igual a su valor en libros, para los que se calcula deterioro, es de 8.146 miles de euros (2021: 6.646 miles de euros).

La “Recuperación de intereses no reconocidos” en el ejercicio de 2022 ha ascendido a 23 miles de euros (2021: 9 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2022 no se han realizado reclasificaciones de activos.

El desglose por vencimientos de los “Activos titulizados”, al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, sin considerar, en su caso, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados (incluidos los de activos dudosos) se muestra a continuación:

	Miles de euros							
	2022							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 a 2032	Resto	Total
Activos titulizados	<u>176.369</u>	<u>84.762</u>	<u>56.308</u>	<u>22.314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339.753</u>
	2021							
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 a 2031	Resto	Total
Activos titulizados	<u>253.482</u>	<u>133.101</u>	<u>103.893</u>	<u>72.737</u>	<u>18.018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>581.231</u>

## 6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los activos titulizados vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado a 31 de diciembre de 2022, se percibirá durante el ejercicio 2023, un importe de 3.047 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2021, este apartado incluía un importe de 3.104 miles de euros a percibir en enero de 2022.

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2021</u>
Cuenta de tesorería, Banco Santander, S.A.	22.054	25.722
Cuenta de Principal, Banco Santander, S.A.	-	-
Cuenta de Cap Colateral, Banco Santander, S.A.	-	-
	<u>22.054</u>	<u>25.722</u>

El saldo del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” que figura en balance, al 31 de diciembre de 2022, corresponde al saldo de la cuenta de tesorería, cuenta Principal y Cuenta de Swap colateral, abiertas a nombre del Fondo en Banco Santander, S.A. El único titular de dichas cuentas será el Fondo, representado por la Sociedad Gestora.

- Cuenta de tesorería.

En esta cuenta, el Fondo depositará los siguientes importes:

- (i) principal e intereses de los Activos Titulizados;
- (ii) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Activos titulizados;
- (iii) las cantidades que compongan el Fondo de Reserva;
- (iv) las cantidades a las que, en su caso, asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la Cuenta de Tesorería y en la Cuenta de Principal;
- (v) las cantidades a las que ascienda las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que cada Fecha de Pago corresponda efectuar por los intereses de los Bonos de Titulización satisfechos por el Fondo;

Adicionalmente, los siguientes importes fueron depositados en la Fecha de Desembolso:

- (i) el precio efectivo de las suscripciones de la emisión de bonos;
- (ii) la disposición del importe bajo el Préstamo de Gastos Iniciales para satisfacer los gastos iniciales de constitución del Fondo y emisión de los Bonos (que incluye, entre otros, el pago de la Prima Swap);

- Cuenta de principal

Esta cuenta recogerá los importes que, según se establece en el punto (10) del Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación, se aplicarán ocasionalmente del Importe Objetivo de Amortización de Principal a la Cuenta Principal, en virtud del Contrato de Reinversión.

- Cuenta de Cap Colateral

Ésta será la cuenta en la que se abonen las garantías en efectivo a favor de la Contrapartida de la Cobertura en el Contrato de Cobertura. El efectivo que se acredite a la Cuenta de Swap Colateral (incluidos los intereses) no serán Fondos Disponibles para que el Fondo efectúe pagos de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

Durante el ejercicio 2022 han devengado 207 miles de euros de gastos (2021: gasto de 143 miles de euros).

En la cuenta de tesorería se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva, que se constituyó el 9 de octubre de 2020 con cargo al importe de la emisión de los Bonos de la serie F (Nota 8) por un importe inicial de 5.100 miles de euros, equivalente al 0,85% del importe inicial de los Bonos de la Clase A, Clase B, Clase C, Clase D y Clase E.

Tras la Fecha de Desembolso, el Importe Requerido del Fondo de Reserva puede reducirse en cada Fecha de Pago al más alto de los siguientes:

- (1) 0,425% del Saldo Vivo de Principal de los Bonos con Rating a la Fecha de Desembolso; y
- (2) La menor de las siguientes cantidades: (a) 0,85% del Saldo Vivo de Principal de los Bonos con Rating a la Fecha de Determinación precedente; o (b) el Importe Inicial del Fondo de Reserva.

El Importe Requerido del Fondo de Reserva pasará a ser igual a cero euros a partir de la primera de las siguientes fechas:

- (i) La fecha de vencimiento legal.
- (ii) La fecha de pago en la que los Derechos de Crédito no fallidos han sido reembolsados completamente.
- (iii) La fecha de pago en la que se amorticen completamente los Bonos con Rating.
- (iv) La fecha de pago siguiente a la entrega de una Notificación de Amortización Anticipada.

El Fondo de Reserva formará parte de los Fondos Disponibles.

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2022 y 2021, así como el saldo de la cuenta de tesorería en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo inicial	5.100	5.100	25.722
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.2022	4.933	4.933	25.722
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.02.2022	4.761	4.761	26.208
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.03.2022	4.591	4.591	25.455
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.2022	4.419	4.419	25.092
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.05.2022	4.253	4.253	25.335
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.2022	4.086	4.086	25.811
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.2022	3.901	3.901	25.337
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.08.2022	3.718	3.718	25.157
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.2022	3.542	3.542	22.625
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.2022	3.378	3.378	22.174
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.11.2022	3.212	3.212	24.158
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.2022	3.039	3.039	22.163
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>3.039</u>	<u>3.039</u>	<u>22.054</u>

	Miles de euros		
	Fondo de reserva requerido	Saldo del Fondo de reserva	Saldo de tesorería en cada fecha de pago
Saldo inicial	5.100	5.100	18.727
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.01.2021	5.100	5.100	21.889
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 26.02.2021	5.100	5.100	19.993
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 29.03.2021	5.100	5.100	23.494
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.04.2021	5.100	5.100	23.240
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.05.2021	5.100	5.100	23.142
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.06.2021	5.100	5.100	24.151
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.07.2021	5.100	5.100	19.618
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.08.2021	5.100	5.100	19.926
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.09.2021	5.100	5.100	25.153
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.10.2021	5.100	5.100	24.635
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 30.11.2021	5.100	5.100	25.306
Fondo de reserva y saldo de tesorería al 28.12.2021	<u>5.100</u>	<u>5.100</u>	<u>25.754</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>5.100</u>	<u>5.100</u>	<u>25.722</u>

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2022		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	112.028	176.369	288.397
Series subordinadas	69.974	-	69.974
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	78	78
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>182.002</u>	<u>176.447</u>	<u>358.449</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	-	-
Crédito línea liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	11	11
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>-</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
Otros pasivos financieros	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>182.002</u>	<u>176.458</u>	<u>358.460</u>

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	230.519	253.481	484.000
Series subordinadas	118.892	-	118.892
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	19	19
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>349.411</u>	<u>253.500</u>	<u>602.911</u>
Deudas con entidades de crédito			
Préstamo subordinado	-	-	-
Crédito línea liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	149	149
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>-</u>	<u>149</u>	<u>149</u>
Otros pasivos financieros	-	14	14
	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>349.411</u>	<u>253.663</u>	<u>603.074</u>

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo I de la memoria. Los importes se referirán a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros depende de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

### 8.1 Obligaciones y otros valores negociables

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de Bonos de Titulización por importe de 605.100 miles de euros. Esta emisión está constituida por 6.051 bonos divididos en seis clases, representados mediante anotaciones en cuenta, de 100.000 euros nominales cada uno:

- Bonos que integran la Serie A, compuesta por 4.840 Bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 484.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 1 mes más un margen del 0,44%, pagadero mensualmente.

En el ejercicio 2022, la amortización de los bonos de la Serie A ha ascendido a un importe de 195.603 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 no se ha amortizado ningún importe de los Bonos de esta serie.

- Bonos que integran la Serie B, compuesta por 452 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 45.200 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 1 mes más un margen del 1,00%, pagadero mensualmente.

En el ejercicio 2022, la amortización de los bonos de la Serie B ha ascendido a un importe de 18.267 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 no se ha amortizado ningún importe de los Bonos de esta serie.

- Bonos que integran la Serie C, compuesta por 375 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 37.500 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 1 mes más un margen del 1,98%, pagadero mensualmente.

En el ejercicio 2022, la amortización de los bonos de la Serie C ha ascendido a un importe de 15.154 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 no se ha amortizado ningún importe de los Bonos de esta serie.

- Bonos que integran la Serie D, compuesta por 246 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 24.600 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual Fijo de 3,60%, pagadero mensualmente.

En el ejercicio 2022, la amortización de los bonos de la Serie D ha ascendido a un importe de 9.942 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 no se ha amortizado ningún importe de los Bonos de esta serie.

- Bonos que integran la Serie E, compuesta por 87 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 8.700 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual Fijo de 5,70%, pagadero mensualmente.
- En el ejercicio 2022, la amortización de los bonos de la Serie E ha ascendido a un importe de 3.517 miles de euros. Durante el ejercicio 2021 no se ha amortizado ningún importe de los Bonos de esta serie.
- Bonos que integran la serie F, compuesta por 51 bonos de 100.000 euros de valor nominal cada uno, por un importe total de 5.100 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual Fijo de 5,98%, pagadero mensualmente.

Durante el ejercicio 2022 el importe amortizado de los Bonos Serie F ha ascendido a 2.040 miles de euros (2021: 2.038 miles de euros).

#### Amortización de los Bonos

Durante el Periodo de Recarga, los Bonistas solo recibirán pagos de intereses sobre los Bonos en cada Fecha de Pago y no recibirán pagos de principal, salvo en el caso de los Bonos de la Serie F. Una vez finalizado dicho el Periodo de Recarga:

- Durante el Periodo de Amortización a Prorrata y mientras no se produzca un Evento de Subordinación, la amortización ordinaria de los Bonos de la Clase A, de los Bonos de la Clase B, de los Bonos de la Clase C, de los Bonos de la Clase D y de los Bonos de la Clase E será pari passu y a prorrata, sin preferencia ni prioridad entre sí, manteniendo el décimo (10º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación.
- Durante el Periodo de Amortización Secuencial, una vez producido un Evento de Subordinación, los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D y los Bonos de la Clase E se amortizarán de manera consecutiva conforme al Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación de manera que el Importe Objetivo de Amortización de Principal se aplique: (i) en primer lugar, para amortizar los Bonos de la Clase A hasta su total amortización; (ii) en segundo lugar, para amortizar los Bonos de la Clase B hasta su total amortización; (iii) en tercer lugar, para amortizar los Bonos Clase C hasta su total amortización; (iv) en cuarto lugar, para amortizar los Bonos de la Clase D hasta su total amortización; y (v) en quinto lugar, para amortizar los Bonos de la Clase E hasta su total amortización. Los Bonos de Clase F se amortizarán en cada Fecha de Pago por el Importe Objetivo de Amortización de la Clase F, de forma secuencial, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación. Durante el Periodo de Amortización Secuencial, cada una de las Clases de bonos se amortizarán en el siguiente orden:
  - (i) Los Bonos de la Clase A tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F;
  - (ii) Los Bonos de Clase B tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia ni prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A;
  - (iii) Los Bonos de la Clase C tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E, y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A y a los Bonos de la Clase B;
  - (iv) Los Bonos de la Clase D tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, a los Bonos de la Clase B y a los Bonos de la Clase C;
  - (v) Los Bonos de la Clase E tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí y con prioridad sobre los Bonos de la Clase F, pero subordinados a los Bonos de la Clase A, los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C y los Bonos de la Clase D; y
  - (vi) Los Bonos Clase F tendrán un rango pari passu y a prorrata, sin preferencia o prioridad entre sí. No obstante, los Bonos de la Clase F se amortizarán con el exceso de margen disponible por un importe igual al Importe Objetivo de Amortización de la Clase F. Una vez que los Bonos de la Clase F estén totalmente amortizados, la subordinación de dicha Clase F no se aplicará.

Los Bonos se amortizan todos los 28 de cada mes de cada año, siendo la primera fecha de pago el 28 de diciembre de 2020.

La fecha de amortización definitiva de los Bonos tendrá lugar el 28 de junio de 2031 (Fecha de Vencimiento Legal), salvo que se produzca un evento de liquidación anticipada de los establecidos en la escritura de constitución del Fondo

### Vencimiento de los bonos

Los bonos se consideran vencidos en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la fecha de liquidación del Fondo.

La emisión de los bonos está en soporte de anotaciones en cuenta y está dada de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

Asimismo, los bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado de A.I.A.F.

El movimiento de los bonos durante el ejercicio 2022 y 2021, sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros		Miles de euros	
	31.12.2022		31.12.2021	
	Series no subordinadas	Series subordinadas	Series no subordinadas	Series subordinadas
Saldo inicial	484.000	118.892	484.000	120.930
Amortización	(195.603)	(48.918)	-	(2.038)
Saldo final	288.397	69.974	484.000	118.892

El cálculo de la vida media y de la duración de los bonos esta significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc..) que impiden su previsibilidad.

Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 3.712 miles de euros (2021: 2.384 miles de euros). Al 31 de diciembre de 2022, 78 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (2021: 219 miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos" del balance.

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

Bonos	Tipos medios aplicados	
	2022	2021
Serie A	0,456%	0,00%
Serie B	0,949%	0,441%
Serie C	1,929%	1,421%
Serie D (*)	3,60%	3,60%
Serie E (*)	5,70%	5,70%
Serie F (*)	5,98%	5,98%

(\*) Tipo de interés fijo

Desde la fecha de fijación de 9 de octubre de 2020 para el Bono A, y en cada fecha de fijación posterior hasta el final del periodo de devengo de intereses, la Sociedad Gestora ha fijado en el 0,00% el tipo de interés nominal aplicable a los bonos la Series A cuando este resultada ser un valor negativo, ya que en el folleto del Fondo no contempla la posibilidad de un tipo de interés nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los bonos a favor del Fondo.

Las agencias de calificación fueron Fitch Ratings España, S.A.U (Fitch) y DBRS Ratings GmbH, Sucursal en España, S.A. (DBRS).

- Fitch inicialmente otorgó AA- (sf) para los Bonos de la Serie A; A (sf) para los Bonos de la Serie B; BBB (sf) para los Bonos de la Serie C; BB (sf) para los Bonos de la Serie D; B (sf) para los Bonos de la Serie E (sf); y NR para los Bonos de la Serie F.
- DBRS Ratings inicialmente otorgó AA (high)(sf) para los Bonos de la Serie A; A (high)(sf) para los Bonos de la Serie B; A (low)(sf) para los Bonos de la Serie C; y BB (sf) para los Bonos de la serie D; B (high)(sf) para los Bonos de la Serie E; y NR para los Bonos de la Serie F.

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la calificación crediticia (rating) se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro D).

## **8.2 Deudas con entidades de crédito**

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, celebró un contrato de préstamo subordinado con la Entidad Cedente, destinado para financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos por un importe de 2.250 miles de euros (en adelante, Préstamo de Gastos Iniciales).

El Préstamo de Gastos Iniciales devenga un interés nominal anual, pagadero mensualmente, que será igual al Euribor a un mes más el 2,79% y que se abonará únicamente si el Fondo dispusiese de Fondos Disponibles suficientes de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación previsto en la Escritura de Constitución del Fondo.

El Préstamo de Gastos Iniciales podrá amortizarse anticipadamente en las dos primeras Fechas de Pago, siempre y cuando el Fondo disponga de Fondos Disponibles suficientes, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Pre-Liquidación previsto en la Escritura de Constitución del Fondo.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han devengado intereses del préstamo subordinado. Al 31 de diciembre de 2022, 11 miles de euros (2021: 149 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento y durante los ejercicios 2022 y 2021 no hay intereses que se estén vencidos e impagados, encontrándose en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del pasivo del balance los saldos pendientes por 11 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2020 se amortizó el préstamo en su totalidad

En caso de que se produzca un Supuesto de Opción de compra por Cambio Regulatorio (tal y como este se define en la Escritura de Constitución del Fondo), el Cedente adelantará al Fondo un importe igual al Importe de Amortización del Préstamo Cedente, que el Fondo utilizará para amortizar los Bonos de la Clase B, los Bonos de la Clase C, los Bonos de la Clase D, los Bonos de la Clase E y los Bonos de la Clase F. Dicho préstamo devengará un interés máximo anual de 2,02%. Al 31 de diciembre de 2022 no se ha producido ningún Supuesto de Opción de Compra por Cambio Regulatorio, por lo que no ha sido necesario solicitar dicho préstamo al Cedente.

## **9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

### **9.1 Liquidaciones de Cobro y pagos**

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos del período y acumulados hasta la fecha, tanto reales como contractuales, entendiendo éstos últimos como los cobros y pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución, se presenta a continuación:

• Ejercicio 2022

<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	<u>REAL</u> <u>2022</u>	<u>PROYECTADO</u> <u>2022</u>	<u>REAL</u> <u>ACUMULADO</u>	<u>PROYECTADO</u> <u>ACUMULADO</u>
<u>Activos titulizados:</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	173.539	147.600	351.526	298.830
Cobros por amortizaciones anticipadas	52.511	28.855	100.293	72.009
Cobros por intereses ordinarios	40.194	39.095	94.131	97.250
Cobros por intereses previamente impagados	382	-	614	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	15.428	724	25.259	1.612
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	195.603	195.832	195.603	195.832
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	18.267	18.288	18.267	18.288
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	15.155	15.173	15.155	15.173
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	9.942	9.953	9.942	9.953
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	3.516	3.520	3.516	3.520
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	2.038	2.038	4.246	4.246
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	1.500	-	1.500	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	321	176	568	436
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	570	449	1.223	1.113
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	732	731	1.812	1.811
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	410	409	1.015	1.014
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	119	119	424	424
Pagos por amortizaciones anticipadas (series)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (series)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (series)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie F)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	2.250	2.250
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	13	13
Otros pagos/cobros del período (incluido SWAP)	(183)	-	(183)	-

• Ejercicio 2021

<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	<u>REAL</u> <u>2021</u>	<u>PROYECTADO</u> <u>2021</u>	<u>REAL</u> <u>ACUMULADO</u>	<u>PROYECTADO</u> <u>ACUMULADO</u>
<u>Activos titulizados:</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	153.465	120.984	177.986	151.230
Cobros por amortizaciones anticipadas	41.688	34.523	47.782	43.154
Cobros por intereses ordinarios	46.556	46.524	53.937	58.155
Cobros por intereses previamente impagados	227	-	232	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	9.785	707	9.831	888
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>				
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	2.038	2.038	2.208	2.208
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	202	216	247	260
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	540	552	653	664
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	898	898	1.080	1.080
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	503	503	605	605
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	242	242	305	305
Pagos por amortizaciones anticipadas (series)	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (series)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (series)	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie F)	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	2.250	2.250
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	13	13
Otros pagos/cobros del período (incluido SWAP)	-	-	-	-

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 se presenta a continuación:

<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	<u>REAL</u> <u>2022</u>	<u>REAL</u> <u>2021</u>
<u>Activos titulizados:</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	173.539	153.465
Cobros por amortizaciones anticipadas	52.511	41.688
Cobros por intereses ordinarios	40.194	46.556
Cobros por intereses previamente impagados	382	227
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	15.428	9.785
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	195.603	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	18.267	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	15.155	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	9.942	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	3.516	-
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	2.038	2.038
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	1.500	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	321	202
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	570	540
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	732	898
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	410	503
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	119	242
Pagos por amortizaciones anticipadas (series)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (series)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (series)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie F)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos/cobros del período (incluido SWAP)	(183)	-

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2022 y 2021

<u>Liquidación de pagos del período (2022)</u>	<u>28/01/2022</u>	<u>28/02/2022</u>	<u>28/03/2022</u>	<u>28/04/2022</u>	<u>30/05/2022</u>	<u>28/06/2022</u>	<u>28/07/2022</u>	<u>29/08/2022</u>	<u>28/09/2022</u>	<u>28/10/2022</u>	<u>28/11/2022</u>	<u>28/12/2022</u>
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>												
Pagos por amortización ordinaria serie A	15.847	16.316	16.112	16.371	15.760	15.868	17.497	17.336	16.741	15.560	15.750	16.445
Pagos por amortización ordinaria serie B	1.480	1.524	1.505	1.529	1.472	1.482	1.634	1.619	1.563	1.453	1.468	1.536
Pagos por amortización ordinaria serie C	1.228	1.264	1.248	1.268	1.221	1.229	1.356	1.343	1.297	1.206	1.220	1.274
Pagos por amortización ordinaria serie D	805	829	819	832	801	807	889	881	851	791	801	836
Pagos por amortización ordinaria serie E	285	293	290	294	283	285	315	312	301	280	283	296
Pagos por amortización ordinaria serie F	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-	-	-	-	116	154	319	428	483
Pagos por intereses ordinarios serie B	15	16	15	16	17	14	13	29	31	45	55	58
Pagos por intereses ordinarios serie C	44	44	39	42	42	36	36	48	47	58	66	68
Pagos por intereses ordinarios serie D	76	74	64	69	68	59	59	60	54	51	51	46
Pagos por intereses ordinarios serie E	43	41	36	38	38	33	33	34	30	29	28	26
Pagos por intereses ordinarios serie F	15	14	12	12	12	10	9	9	8	7	6	5
Pagos por amortizaciones anticipadas (series)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (series)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(146)

<u>Liquidación de pagos del período (2021)</u>	<u>28/01/2021</u>	<u>26/02/2021</u>	<u>29/03/2021</u>	<u>28/04/2021</u>	<u>28/05/2021</u>	<u>28/06/2021</u>	<u>28/07/2021</u>	<u>30/08/2021</u>	<u>28/09/2021</u>	<u>28/10/2021</u>	<u>29/11/2021</u>	<u>28/12/2021</u>
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>												
Pagos por amortización ordinaria serie A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie E	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria serie F	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
Pagos por intereses ordinarios serie A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios serie B	17	16	18	17	17	17	17	18	16	17	18	16
Pagos por intereses ordinarios serie C	45	43	46	45	45	46	44	49	43	45	47	43
Pagos por intereses ordinarios serie D	76	71	76	74	74	76	74	81	71	74	79	71
Pagos por intereses ordinarios serie E	43	40	43	41	41	43	41	45	40	41	44	40
Pagos por intereses ordinarios serie F	25	23	24	22	21	21	19	21	17	17	17	15
Pagos por amortizaciones anticipadas (series)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (series)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del período Periodo (SWAP)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación.

Al 31 de diciembre de 2022 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias (Fondo de Reserva) para hacer frente al pago de las series.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo ha abonado al cedente en concepto de margen de intermediación 36.222 miles de euros (2021: 40.094 miles de euros).

Durante el ejercicio 2022 y durante el periodo comprendido entre el 9 de octubre y el 31 de diciembre de 2021 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7.290	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	40.094	-
Dotación provisión por margen de intermediación	2.793	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(40.094)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.083	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	36.222	-
Dotación provisión por margen de intermediación	-	-	-
Repercusión de (pérdidas) ganancias	(2.455)	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	(36.222)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	7.628	-	-

## 10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

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

Con fecha 9 de octubre de 2020 el Banco Santander, S.A y la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, firmaron un contrato de permuta de intereses (en adelante SWAP), cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicho contrato de permuta de intereses ha sido contratado por el Fondo, con el fin de cubrir la posible exposición a tipo de interés del Fondo en relación con sus obligaciones de interés variable derivadas de los Bonos a Tipo de Interés Variable.

Mensualmente en cada fecha de pago, el SWAP se liquidará a favor del Fondo.

El Fondo pagó una prima inicial por el contrato de Cobertura contratado con el Banco Santander, S.A., la cual se incluyó en la estimación de los gastos iniciales del Fondo y se financia con los ingresos recibidos del Acuerdo de Préstamo de Gastos Inicial. Dicha prima, cuyo importe ascendió a 278 miles de euros, se incluye en la cuenta "Intereses y cargos asimilados- Deudas con entidades de Crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Contrapartida de la Cobertura pagará al Fondo, en cada Fecha de Pago, (i) una cantidad calculada en función del exceso, si lo hubiera, del EURIBOR a 1 mes por encima del tipo máximo del 1% (Cap Rate), (ii) multiplicando por el Importe Nocial, (iii) dividido por una fracción de conteo de 360 y (iv) multiplicando por el número de días del Período de Devengo de Intereses. Dicha cantidad será calculada por el Agente de Cálculo del Cap para cada Período de Devengo de Intereses.

El importe nocional inicial del Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap será igual, en Fecha de Desembolso, al Saldo Vivo de Principal agregado de los Bonos a Tipo de Interés Variable y se amortizará en cada Fecha de Pago de acuerdo con un calendario predeterminado fijo adjunto al Contrato de Cobertura de Tipos de Interés Swap correspondiente al plan de amortización teórica de los Bonos a Tipo de Interés Variable calculado a la fecha de desembolso al 0,00% de CPR (tasa de prepago constante) y al 0,00% de CDR (tasa de impago constante).

El Contrato de Cobertura seguirá plenamente vigente hasta la primera de las siguientes fechas: (i) la Fecha de Vencimiento Legal y (ii) la fecha en que los Bonos a Tipo de Interés Variable hayan sido íntegramente amortizados, salvo que se hubiera resuelto anticipadamente por alguna de las partes, de conformidad con los términos del Contrato de Cobertura.

El Fondo realiza el desglose del valor razonable de los derivados entre corriente y no corriente, en base al cálculo de la proporción que representan los doce meses siguientes a la fecha de valoración respecto de la vida estimada del Fondo, siendo al 31 de diciembre de 2022 el valor razonable positivo a corto plazo de 5.181 mil euros (2021: 19 mil euros) y el valor razonable positivo a largo plazo de 2.895 miles de euros (2021: 661 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene registrado en la cuenta "Ajustes repercutidos en balance de Ingresos y Gastos reconocidos - Coberturas de flujos de efectivo" del balance de situación un importe deudor de 8.049 miles de euros (2021: 680 miles de euros).

## **11. SITUACIÓN FISCAL**

El resultado económico del ejercicio es cero y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo que debe carecer de valor patrimonial.

De acuerdo con la normativa vigente, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades procedentes de activos financieros, siempre que cumplan los requisitos siguientes:

1. Que estén representados mediante anotaciones en cuenta.
2. Que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

Según las disposiciones legales vigentes las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la normativa fiscal aplicable, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

## **12. OTRA INFORMACIÓN**

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, no tiene activos, ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido 5 miles de euros (2021: 5 miles de euros).

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2022 y 2021, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### **13. HECHOS POSTERIORES**

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

**ANEXO I**

**a la Memoria del ejercicio 2022**

**(recoge los estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del S06)**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, F.F.C., S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgos (6)	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Hipótesis iniciales folio/escritura						
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	
															Tasa de activos dudosos
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440	2420	2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441	2421	2441	
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442	2422	2442	
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443	2423	2443	
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444	2424	2444	
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445	2425	2445	
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446	2426	2446	
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447	2427	2447	
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448	2428	2448	
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449	2429	2449	
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450	2430	2450	
Créditos APP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451	2431	2451	
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452	2432	2452	
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	0,09	1413	0,00	1433	0,00	1433	0,00	2433	0,00	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454	2434	2454	
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455	2435	2455	
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456	2436	2456	
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457	2437	2457	
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458	2438	2458	
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459	2439	2459	

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2022  
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO B**

	Total Impagados (miles de euros)		Nº de activos		Importe Impagado				Principales pendientes no vencidos		Otros Importes	Deuda Total
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Total	Principales pendientes no vencidos		
Hasta 1 mes	0 0522	0 0529	0 0536	0 0543	0 0550	0 0557	0 0564	0 0571	0 0578	0 0584	0 0590	0 0000
De 1 a 3 meses	0 0523	0 0530	0 0537	0 0544	0 0551	0 0558	0 0565	0 0572	0 0579	0 0585	0 0591	0 0000
De 3 a 6 meses	0 0524	0 0531	0 0538	0 0545	0 0552	0 0559	0 0566	0 0573	0 0580	0 0586	0 0592	0 0000
De 6 a 9 meses	0 0525	0 0532	0 0539	0 0546	0 0553	0 0560	0 0567	0 0574	0 0581	0 0587	0 0593	0 0000
De 9 a 12 meses	0 0526	0 0533	0 0540	0 0547	0 0554	0 0561	0 0568	0 0575	0 0582	0 0588	0 0594	0 0000
Más de 12 meses	0 0527	0 0534	0 0541	0 0548	0 0555	0 0562	0 0569	0 0576	0 0583	0 0589	0 0595	0 0000
<b>Total</b>	0 0528	0 0535	0 0542	0 0549	0 0556	0 0563	0 0570	0 0577	0 0584	0 0590	0 0596	0 0000

	Total Impagados con garantía real (miles de euros)		Nº de activos		Importe Impagado				Principales pendientes no vencidos		Otros Importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / % Tasación
	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Total	Principales pendientes no vencidos					
Hasta 1 mes	0 0522	0 0529	0 0536	0 0543	0 0550	0 0557	0 0564	0 0571	0 0578	0 0584	0 0590	0 0000	0 0578	0 0584	0 0584
De 1 a 3 meses	0 0523	0 0530	0 0537	0 0544	0 0551	0 0558	0 0565	0 0572	0 0579	0 0585	0 0591	0 0000	0 0579	0 0585	0 0585
De 3 a 6 meses	0 0524	0 0531	0 0538	0 0545	0 0552	0 0559	0 0566	0 0573	0 0580	0 0586	0 0592	0 0000	0 0580	0 0586	0 0586
De 6 a 9 meses	0 0525	0 0532	0 0539	0 0546	0 0553	0 0560	0 0567	0 0574	0 0581	0 0587	0 0593	0 0000	0 0581	0 0587	0 0587
De 9 a 12 meses	0 0526	0 0533	0 0540	0 0547	0 0554	0 0561	0 0568	0 0575	0 0582	0 0588	0 0594	0 0000	0 0582	0 0588	0 0588
Más de 12 meses	0 0527	0 0534	0 0541	0 0548	0 0555	0 0562	0 0569	0 0576	0 0583	0 0589	0 0595	0 0000	0 0583	0 0589	0 0589
<b>Total</b>	0 0528	0 0535	0 0542	0 0549	0 0556	0 0563	0 0570	0 0577	0 0584	0 0590	0 0596	0 0000	0 0577	0 0583	0 0583

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2022</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.</b>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 06/10/2020	
Inferior a 1 año	0600	78.890	1600	79.638	2600	33.318
Entre 1 y 2 años	0601	72.791	1601	125.228	2601	91.655
Entre 2 y 3 años	0602	66.210	1602	114.922	2602	189.952
Entre 3 y 4 años	0603	51.238	1603	95.375	2603	175.394
Entre 4 y 5 años	0604	36.292	1604	74.292	2604	149.799
Entre 5 y 10 años	0605	34.333	1605	91.775	2605	176.712
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	0607	<b>339.753</b>	1607	<b>581.231</b>	2607	<b>816.831</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	0608	<b>2,54</b>	1608	<b>3,05</b>	2608	<b>3,79</b>

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 06/10/2020	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	2,86	1609	2,08	2609	1,21

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Valor garant� (miles de euro)	Situaci3n actual 31/12/2022		Situaci3n cierre anual anterior 31/12/2021		Situaci3n inicial 06/10/2020	
	N� de activos vivos	Principal pendiente	N� de activos vivos	Principal pendiente	N� de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0	0	0	0	0
40% - 60%	0621	0	0	0	0	0
60% - 80%	0622	0	0	0	0	0
80% - 100%	0623	0	0	0	0	0
100% - 120%	0624	0	0	0	0	0
120% - 140%	0625	0	0	0	0	0
140% - 160%	0626	0	0	0	0	0
superior al 160%	0627	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	0628	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Media ponderada (%)</b>	0639	<b>0,00</b>	0639	<b>0,00</b>	0639	<b>0,00</b>
		0649	1639	1649	2639	2649



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

**AUTO ABS 2020-1**

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2022</b>
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.</b>

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/10/2020	
Tipo de interés medio ponderado	0650	8,83	1650	8,58	2650	8,46
Tipo de interés nominal máximo	0651	14,65	1651	14,65	2651	14,65
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,48	1652	2,48	2652	2,48

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulación de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/10/2020	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660 11.899	0683 67.136	1660 15.858	1683 112.756	2660 18.145	2683 159.630
Aragón	0661 2.050	0684 12.182	1661 2.810	1684 21.300	2661 3.221	2684 29.658
Asturias	0662 981	0685 6.281	1662 1.440	1685 10.653	2662 1.655	2685 14.855
Baleares	0663 2.193	0686 12.275	1663 2.959	1686 21.188	2663 3.357	2686 29.650
Canarias	0664 2.461	0687 14.817	1664 2.912	1687 21.411	2664 3.139	2687 28.122
Cantabria	0665 916	0688 5.790	1665 1.209	1688 9.163	2665 1.369	2688 12.424
Castilla-León	0666 1.971	0689 10.836	1666 2.767	1689 18.803	2666 3.132	2689 26.407
Castilla-La Mancha	0667 2.667	0690 15.283	1667 3.567	1690 25.437	2667 4.064	2690 36.004
Cataluña	0668 8.824	0691 56.209	1668 12.130	1691 96.206	2668 14.106	2691 135.918
Ceuta	0669 44	0692 299	1669 59	1692 422	2669 66	2692 576
Extremadura	0670 767	0693 3.551	1670 1.195	1693 7.089	2670 1.386	2693 10.821
Galicia	0671 2.646	0694 15.030	1671 3.493	1694 25.823	2671 4.014	2694 36.370
Madrid	0672 7.039	0695 40.845	1672 9.841	1695 72.522	2672 11.506	2695 104.480
Medilla	0673 4	0696 30	1673 5	1696 47	2673 6	2696 69
Murcia	0674 1.661	0697 8.982	1674 2.213	1697 15.337	2674 2.483	2697 21.656
Navarra	0675 841	0698 4.642	1675 1.197	1698 8.305	2675 1.337	2698 11.514
La Rioja	0676 375	0699 2.105	1676 485	1699 3.427	2676 541	2699 4.757
Comunidad Valenciana	0677 8.239	0700 46.116	1677 10.971	1700 77.787	2677 12.409	2700 109.486
País Vasco	0678 2.849	0701 17.366	1678 4.295	1701 33.554	2678 4.787	2701 44.436
<b>Total España</b>	<b>0679 50.427</b>	<b>0702 339.753</b>	<b>1679 79.406</b>	<b>581.231</b>	<b>2679 90.723</b>	<b>316.831</b>
Otros países Unión Europea	0680 0	0703 0	1680 0	1703 0	2680 0	2703 0
Resto	0681 0	0704 0	1681 0	1704 0	2681 0	2704 0
<b>Total general</b>	<b>0682 50.427</b>	<b>0705 339.753</b>	<b>1682 79.406</b>	<b>581.231</b>	<b>2682 90.723</b>	<b>316.831</b>



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

**AUTO ABS 2020-1**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: PSA Financial Services Spain, E.F.C., S.A.	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/10/2020	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,09	1710	0,06	2710	0,05
	0711	0,09	1711	0,06	2711	0,05
Sector		0712		1712		2712

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación Inicial 06/10/2020	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
ES0305506000	BONO A	4.840	59.586	4.840	100.000	4.840	100.000
ES0305506018	BONO B	452	59.586	452	100.000	452	100.000
ES0305506026	BONO C	375	59.586	375	100.000	375	100.000
ES0305506034	BONO D	246	59.586	246	100.000	246	100.000
ES0305506042	BONO E	87	59.586	87	100.000	87	100.000
ES0305506059	BONO F	51	16.750	51	56.710	51	100.000
<b>Total</b>		0723	6.051	0723	6.051	2723	6.051
				0724	358.371	1724	602.892
						2724	605.100
						2724	605.100



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

**AUTO ABS 2020-1**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO B**

Serie	(miles de euros)		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses Impagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas
	Denominación serie	Grado de subordinación				Intereses Acumulados	Intereses no vencido			Principal Impagado			
ES0305506000	BONO A	NS	EURIBOR 1M	0,44	0,733	0,734	0,735	0,742	SI	0,736	0,737	0,738	0,739
ES0305506018	BONO B	S	EURIBOR 1M	1,00	2,91	7	7	0	SI	26,933	0	26,939	0
ES0305506026	BONO C	S	EURIBOR 1M	1,98	3,89	7	7	0	SI	22,345	0	22,352	0
ES0305506034	BONO D	S	Tipo Fijo 3,6%	0,00	3,60	4	4	0	SI	14,658	0	14,663	0
ES0305506042	BONO E	S	Tipo Fijo 5,7%	0,00	5,70	2	2	0	SI	5,184	0	5,186	0
ES0305506059	BONO F	S	Tipo Fijo 5,98%	0,00	5,98	0	0	0	SI	854	0	855	0
<b>Total</b>						0,740	0,741	0		0,743	0,744	0,745	0,746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 06/10/2020
	0,747	0,89	0,749
			0,41

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO C**

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022			Situación periodo comparativo anterior 31/12/2021				
		Amortización principal Pagos del periodo 0750	Pagos acumulados 0751	Intereses Pagos del periodo 0752	Amortización principal Pagos del periodo 1750	Pagos acumulados 1751	Intereses Pagos del periodo 1752	Pagos acumulados 1753	
ES0305506000	BONO A	47.755	195.603	1.230	0	0	0	0	
ES0305506018	BONO B	4.460	18.267	157	0	0	50	247	
ES0305506026	BONO C	3.700	15.155	192	0	0	135	653	
ES0305506034	BONO D	2.427	9.942	148	0	0	224	1.080	
ES0305506042	BONO E	858	3.516	83	0	0	125	605	
ES0305506059	BONO F	509	4.246	18	509	2.208	49	305	
<b>Total</b>		59.709	246.729	1.829	509	2.208	583	2.890	
		0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757



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

**AUTO ABS 2020-1**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	\$,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 06/10/2020
ES0305506000	BONO A	15/10/2020	DBRS	AA (high)	AA (high)	AA (high)
ES0305506000	BONO A	11/05/2022	FCH	AA+	AA-	AA-
ES0305506018	BONO B	15/10/2020	DBRS	A (high)	A (high)	A (high)
ES0305506018	BONO B	15/10/2020	FCH	A	A	A
ES0305506026	BONO C	15/10/2020	DBRS	A (low)	A (low)	A (low)
ES0305506026	BONO C	15/10/2020	FCH	BBB	BBB	BBB
ES0305506034	BONO D	14/10/2022	DBRS	BBB (low)	BB	BB
ES0305506034	BONO D	11/05/2022	FCH	BB+	BB	BB
ES0305506042	BONO E	14/10/2022	DBRS	BB (high)	B (high)	B (high)
ES0305506042	BONO E	11/05/2022	FCH	BB-	B	B
ES0305506059	BONO F	15/10/2020	DBRS	NR	NR	NR
ES0305506059	BONO F	15/10/2020	FCH	NR	NR	NR

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente				
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 06/10/2020		
Inferior a 1 año	0765	1765	195.254	2765	1.868
Entre 1 y 2 años	0766	1766	187.083	2766	204.583
Entre 2 y 3 años	0767	1767	110.704	2767	209.983
Entre 3 y 4 años	0768	1768	109.851	2768	115.549
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	2769	73.117
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	1771	0	2771	0
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>1772</b>	<b>602.892</b>	<b>2772</b>	<b>605.100</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0773</b>	<b>1773</b>	<b>3,85</b>	<b>2773</b>	<b>4,29</b>

**Denominación Fondo:** AUTO ABS 2020-1  
**Denominación del compartimento:**  
**Denominación de la gestora:** Titulización de Activos, SGFT, S.A.  
**Estados agregados:** NO  
**Fecha:** 31/12/2022

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

	Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación Inicial 06/10/2020
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	2777
1.3	Denominación de la contrapartida	PSA FINANCIAL	PSA FINANCIAL	PSA FINANCIAL
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2780
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	1781	2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	2790
4	Subordinación de series (S/N)	0791	1791	2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	80,47	80,28	79,97
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	2795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	2796

Denominación Fondo: <b>AUTO ABS 2020-1</b>
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: <b>Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>
Estados agregados: <b>NO</b>
Fecha: <b>31/12/2022</b>

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

PERMUTAS FINANCIERAS	Contrepartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Nocional	Importe a pagar por la contrapartida		Nocional	Valor razonable (miles de euros)			Otras características
			Tipo de interés anual	N/A			Tipo de interés anual	N/A		Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 06/10/2020	
	0800	0801	0802	N/A	0803	0804	0805	0806	0807	0808	0809	0810	0811
	BANCO SANTANDER, S.A.	MENSUAL	N/A	N/A	0803	CAP RATE 1%	Saldo Pendiente de Cobro del Bono A, B y C	8.076	680	8.076	680	2806	3806
<b>Total</b>								0808	0809	0810			

<b>Denominación Fondo:</b> AUTO ABS 2020-1
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> Titulación de Activos, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2022

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

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



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

**AUTO ABS 2020-1**

5,05.5

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFI, S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión	Otras consideraciones
Comisión sociedad gestora	0862 Titulización de Activos, SGFI, S.A.	1862	2862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863 PSA FINANCIAL SERVICES SPAIN, E.F.C., S.A.	1863	Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero pagas	0864 BANCO SANTANDER, S.A.	1864		4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865		4865	5865	6865	7865	8865

**AUTO ABS 2020-1**

S.05.5

Denominación Fondo: **AUTO ABS 2020-1**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **Titulización de Activos, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **NO**

Fecha: **31/12/2022**

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866 N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867 S
3 Otros (S/N)	0868 N
3.1 Descripción	0869
Contrapartida	0870
Cajuela faltas emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>		
Margen de intereses	0872	
Deterioro de activos financieros (neto)	0873	
Dotaciones a provisiones (neto)	0874	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0875	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0876	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0877	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0878	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0879	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0880	
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(B)+(C)+(D)	0881	
Comisión variable pagada	0882	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0883	
	0884	

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B**

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo												Total		
	28/01/2022	28/02/2022	28/03/2022	28/04/2022	30/05/2022	28/06/2022	28/07/2022	29/08/2022	28/09/2022	28/10/2022	28/11/2022	28/12/2022			
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885														
Saldo inicial	0886	5.100	4.933	4.761	4.591	4.419	4.253	4.086	3.901	3.719	3.542	3.378	3.212		
Cobros del periodo	0887	23.560	24.157	23.868	24.014	23.126	23.186	25.033	24.632	23.933	22.204	22.232	23.139		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-80	-96	-88	-83	-77	-82	-63	-84	-65	-83	-94	-69		
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Retención importe Fondo de Reserva	0890	-4.933	-4.761	-4.591	-4.419	-4.253	-4.086	-3.901	-3.718	-3.542	-3.378	-3.212	-3.039		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-20.008	-20.587	-20.309	-20.642	-19.885	-19.994	-22.011	-21.955	-21.246	-19.968	-20.328	-21.243		
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Saldo disponible	0894	3.640	3.646	3.640	3.461	3.330	3.277	3.144	2.775	2.799	2.317	2.014	2.146		
Liquidación de comisión variable	0895	3.640	3.646	3.640	3.461	3.330	3.257	3.144	2.775	2.799	2.335	2.031	2.164		
															36.222



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

**AUTO ABS 2020-1**

<b>S.06</b>
<b>Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1</b>
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.</b>
<b>Estados agregados: NO</b>
<b>Fecha: 31/12/2022</b>
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>
<b>INFORME DE AUDITOR</b>
<b>INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS</b>



## Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral AUTO ABS 2020

En el Estado S.05.1 cuadro A, las hipótesis en el escenario inicial referentes a la tasa de activos dudosos, tasa de fallidos y tasa de recuperación de fallidos han sido informadas como cero debido a que el concepto de fallido y activos morosos, que se recogen en el folleto del Fondo, no coincide con la definición de fallido contable y activo dudoso de la Circular 2/2016 de la CNMV, aplicable a las tasas solicitadas en este Estado.

Los importes que figuran en el Estado S.05.2 cuadro E, correspondiente a la vida residual contractual esperada de las obligaciones y otros valores emitidos, se han calculado sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, recuperaciones, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc, por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

**Informe de Gestión  
para el ejercicio 2022**

## **AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACION**

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

AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, Fondo de Titulización, fue constituido por Titulización de Activos SGFT, S.A. y por el Cedente, el 9 de Octubre de 2020. El fondo tiene carácter de abierto por el activo y cerrado por el pasivo. Durante el periodo de Renovación, el Fondo recomprará activos a medida que vayan amortizándose los activos adquiridos. La adquisición de los Activos Iniciales se produjo en Fecha de Constitución y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjo el 20 de Octubre de 2020.

Actúa como Agente de Pagos, contrapartida del cap-swap y Banco de Cuentas Banco Santander. Como Back-up Servicer Facilitator Santander Consumer Finance. PSA Financial Services Spain E.F.C., S.A. actúa como Cedente de los derechos de crédito, otorgante del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales.

El Fondo emitió seis clases de bonos por un importe de 605.100.000,00 euros.

Bonos de la clase A calificada por Fitch con AA- (sf) y por DBRS con AA (high) (sf) por importe de 484.000.000 euros.

Bonos de la clase B calificada por Fitch con A (sf) y por DBRS con A (high) (sf) por importe de 45.200.000 euros.

Bonos de la clase C calificada por Fitch BBB (sf) y por DBRS con A (low) (sf) por importe de 37.500.000 euros.

Bonos de la clase D calificada por Fitch con BB (sf) y por DBRS con BB (sf) por importe de 24.600.000 euros.

Bonos de la clase E calificada por Fitch con B (sf) y por DBRS con B (high) (sf) por importe de 8.700.000 euros.

Bonos de la clase F sin calificación y por importe de 5.100.000 euros.

Los bonos están respaldados por una cartera de derechos de crédito derivados de préstamos que Banque PSA Finance, Sucursal en España y PSA Financial ha concedido a personas físicas o jurídicas, con la finalidad de financiar la adquisición de un vehículo.

El Fondo cuenta con una serie de mejoras de crédito como son, un Fondo de Reserva por importe inicial de 5.100.000 euros.

Las Fechas de Pago del Fondo son mensuales los días 28 de cada mes natural de cada año, o, si no fuera día hábil, el día hábil inmediatamente posterior, siendo la primera fecha de pago el día 28 de diciembre de 2020.

Durante el Periodo de Renovación que abarca desde el 28 de diciembre de 2020 hasta la fecha de compra correspondiente al mes de Diciembre de 2021 inclusive, las Fechas de Compra serán el 28 de cada mes. Las Fechas de Cobros serán el cuarto día hábil inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

Teniendo en cuenta la evolución de los flujos del Fondo y bajo un supuesto de Tasa de Amortización Anticipada del 9,09%, se prevé que el saldo de los derechos de crédito caiga por debajo del 10% del existente a Fecha de Constitución del Fondo con fecha 28/03/2025.

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

### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

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

Desde su constitución la Sociedad Gestora contrató por cuenta del Fondo una permuta financiera que intercambia los flujos de los préstamos por los flujos de los bonos más un spread, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros del Fondo tendría el hecho de tener distintos índices de referencia para reprecificar activos y pasivos, así como las distintas fechas de reprecificación.

### Riesgo de liquidez

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

Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

Asimismo, a fin de gestionar este riesgo desde la constitución pueden disponerse de mecanismos minimizadores del mismo, como fondo de reserva, la subordinación y postergación en el pago y reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes clases y el contrato de swap, 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 7 y 8 se indica los mecanismos con los que el Fondo cuenta en este sentido.

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

#### Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los Bonos de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos.

Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

Puede obtenerse información más completa y actualizada sobre el Fondo en las páginas de Titulización de Activos SGFT en Internet: <http://www.tda-sgft.com>.

## AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN

### INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2022

#### I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento:	334.903.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro:	339.753.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	204.939.000
4. Vida residual (meses):	30
5. Tasa de amortización anticipada (Epígrafe final VIII)	
6. Porcentaje de impagado no fallido entre 3 y 5 meses:	0,00%

7. Porcentaje de fallidos :	0,53%
8. Saldo de fallidos	1.784.000
9. Tipo medio cartera:	8,83%
10. Nivel de Impagado:	1,43%

## II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	TOTAL	UNITARIO
a) BONO A	288.396.675	59.586
b) BONO B	26.932.913	59.586
c) BONO C	22.344.784	59.586
d) BONO D	14.658.178	59.586
e) BONO E	5.183.990	59.586
f) BONO F	854.250	16.750
2. Porcentaje pendiente de vencimiento por Serie:		
a) BONO A		59,59%
b) BONO B		59,59%
c) BONO C		59,59%
d) BONO D		59,59%
e) BONO E		59,59%
f) BONO F		16,75%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses devengados no pagados:		63.000
5. Intereses impagados:		0,00
6. Tipo de los Bonos		
a) BONO A		2,350%
b) BONO B		2,910%
c) BONO C		3,890%
d) BONO D		3,600%
e) BONO E		5,700%
f) BONO F		5,980%
7. Pagos del periodo		
	<u>Amortización de principal</u>	<u>Intereses</u>
a) BONO A	179.756.000	1.500.000
b) BONO B	18.267.000	321.000
c) BONO C	15.155.000	570.000
d) BONO D	9.942.000	732.000

e) BONO E	3.516.000	410.000
f) BONO F	2.038.000	119.000

### III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería:	25.722.000
2. Saldo de la cuenta de Principales:	0
3. Saldo de la cuenta de Collateral:	0

### IV. IMPORTE PENDIENTE DE REEMBOLSO DE PRÉSTAMOS

Importe pendiente de reembolso de préstamos:

1. Préstamo Gastos Iniciales A :	0
----------------------------------	---

### V. COMISIÓN DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2022	107.000
2. Variación 2022	6,50%

### VI. VARIACIONES O ACCIONES REALIZADAS POR LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

1. BONOS:

Serie	Denominación	Agencia de calificación crediticia	Situación actual	Situación inicial
ES0305506000	BONO A	DBRS	AA (high)	AA (high)
ES0305506000	BONO A	FCH	AA+	AA-
ES0305506018	BONO B	DBRS	A (high)	A (high)
ES0305506018	BONO B	FCH	A	A
ES0305506026	BONO C	DBRS	A (low)	A (low)
ES0305506026	BONO C	FCH	BBB	BBB
ES0305506034	BONO D	DBRS	BBB (low)	BB
ES0305506034	BONO D	FCH	BB+	BB
ES0305506042	BONO E	DBRS	BB (high)	B (high)
ES0305506042	BONO E	FCH	BB-	B
ES0305506059	BONO F	DBRS	NR	NR
ES0305506059	BONO F	FCH	NR	NR

### VII. RELACIÓN CARTERA-BONOS

#### A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro No Fallido\*: 337.969.000

#### B) BONOS

Clase A 288.396.675

Clase B 26.932.913

Saldo Nominal Pendiente de Cobro Fallido*:	1.784.000	Clase C	22.344.784
		Clase D	14.658.178
Saldo Nominal Disponible Fondo de Reserva*:	5.100.000,00	Clase E	5.183.990
		Clase F	854.250
TOTAL:	344.853.000	TOTAL:	358.370.790

\* Fallido: Según criterio tal y como informa el Folleto.

## VIII. FLUJOS FUTUROS

Para calcular los datos de los cuadros que figuran en el presente apartado (Epígrafe final (II)), se han asumido las siguientes hipótesis sobre los factores reseñados:

Tasa de Amortización Anticipada Anual: 9,09%.

Tasa de Fallidos: 0,42%.

Tasa de Recuperación de Fallidos: 9,14%.

Tasa de Impago > 90 días: 1,34%.

Tasa de Recuperación de Impago >90 días: 73,20%.

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

[1] *Se considera un Derecho de Crédito como Fallido aquel que tiene un retraso en el pago superior a 90 días, o que haya sido declarado fallido de acuerdo con el Administrador.*

***Evolución de las Tasas de Amortización Anticipada***

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



Unit bond future flows estimates

Class-A

CPR						
3,90%		3,09%		7,50%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 €		0,00 €		0,00 €
28/02/2023	2.562,06 €	114,21 €	2.807,68 €	114,21 €	2.731,23 €	114,21 €
28/03/2023	2.623,04 €	105,26 €	2.844,26 €	104,78 €	2.775,63 €	104,93 €
28/04/2023	2.519,88 €	110,85 €	2.718,08 €	109,84 €	2.636,82 €	110,15 €
29/05/2023	2.570,34 €	105,39 €	2.744,05 €	103,95 €	2.690,57 €	104,39 €
28/06/2023	2.306,36 €	96,60 €	2.462,22 €	94,84 €	2.414,43 €	95,38 €
28/07/2023	2.438,69 €	91,76 €	2.569,16 €	89,67 €	2.529,37 €	90,32 €
28/08/2023	2.487,27 €	89,53 €	2.593,03 €	87,09 €	2.560,98 €	87,85 €
28/09/2023	2.307,88 €	84,14 €	2.396,66 €	81,47 €	2.369,94 €	82,30 €
30/10/2023	1.971,26 €	81,69 €	2.052,93 €	78,74 €	2.028,49 €	79,65 €
28/11/2023	2.075,90 €	70,04 €	2.133,73 €	67,19 €	2.116,69 €	68,07 €
28/12/2023	1.966,52 €	68,10 €	2.010,46 €	65,04 €	1.997,72 €	65,97 €
29/01/2024	1.970,75 €	68,24 €	1.995,06 €	64,87 €	1.988,37 €	65,90 €
28/02/2024	1.871,26 €	59,84 €	1.882,90 €	56,63 €	1.880,09 €	57,61 €
28/03/2024	1.856,47 €	54,05 €	1.850,69 €	50,93 €	1.853,20 €	51,88 €
29/04/2024	1.859,32 €	55,49 €	1.835,02 €	52,06 €	1.843,16 €	53,10 €
28/05/2024	1.188,09 €	46,52 €	1.200,18 €	43,46 €	1.197,25 €	44,39 €
28/06/2024	1.112,74 €	47,15 €	1.120,28 €	43,85 €	1.118,74 €	44,85 €
29/07/2024	1.210,65 €	44,74 €	1.199,03 €	41,42 €	1.203,30 €	42,43 €
28/08/2024	1.122,50 €	40,75 €	1.107,76 €	37,57 €	1.112,96 €	38,54 €
30/09/2024	1.016,97 €	42,24 €	1.002,20 €	38,77 €	1.007,39 €	39,82 €
28/10/2024	941,02 €	33,85 €	924,73 €	30,94 €	930,37 €	31,82 €
28/11/2024	918,56 €	35,44 €	895,93 €	32,25 €	903,46 €	33,21 €
30/12/2024	875,16 €	34,52 €	848,98 €	31,28 €	857,55 €	32,26 €
28/01/2025	828,48 €	29,51 €	799,53 €	26,63 €	808,91 €	27,50 €
28/02/2025	779,04 €	29,75 €	748,30 €	26,73 €	758,19 €	27,64 €
28/03/2025	733,27 €	25,35 €	11.585,38 €	22,68 €	711,48 €	23,48 €
28/04/2025	697,93 €	26,47 €	0,00 €	0,00 €	11.281,92 €	24,45 €
28/05/2025	11.516,81 €	24,16 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>1.715,64 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>1.596,89 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>1.642,10 €</b>

**Class-B**

CPR						
3,90%		9,09%		7,50%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/02/2023	2.562,06 €	139,62 €	2.807,68 €	139,62 €	2.731,23 €	139,62 €
28/03/2023	2.623,04 €	128,67 €	2.844,26 €	128,09 €	2.775,63 €	128,27 €
28/04/2023	2.519,88 €	135,51 €	2.718,08 €	134,27 €	2.656,82 €	134,66 €
29/05/2023	2.570,34 €	128,83 €	2.744,05 €	127,07 €	2.690,57 €	127,62 €
28/06/2023	2.306,36 €	118,09 €	2.462,22 €	115,94 €	2.414,43 €	116,60 €
28/07/2023	2.438,69 €	112,17 €	2.569,16 €	109,62 €	2.529,37 €	110,41 €
28/08/2023	2.487,27 €	109,45 €	2.593,03 €	106,47 €	2.560,98 €	107,39 €
28/09/2023	2.307,88 €	102,86 €	2.396,66 €	99,60 €	2.369,94 €	100,60 €
30/10/2023	1.971,26 €	99,87 €	2.052,93 €	96,26 €	2.028,49 €	97,37 €
28/11/2023	2.075,90 €	85,62 €	2.133,73 €	82,14 €	2.116,69 €	83,21 €
28/12/2023	1.966,52 €	83,25 €	2.010,46 €	79,51 €	1.997,72 €	80,65 €
29/01/2024	1.970,75 €	83,42 €	1.995,06 €	79,31 €	1.988,37 €	80,57 €
28/02/2024	1.871,26 €	73,15 €	1.882,90 €	69,23 €	1.880,09 €	70,43 €
28/03/2024	1.856,47 €	66,07 €	1.850,69 €	62,26 €	1.853,20 €	63,42 €
29/04/2024	1.859,32 €	67,83 €	1.835,02 €	63,64 €	1.843,16 €	64,92 €
28/05/2024	1.188,09 €	56,86 €	1.200,18 €	53,12 €	1.197,25 €	54,26 €
28/06/2024	1.112,74 €	57,64 €	1.120,28 €	53,61 €	1.118,74 €	54,83 €
29/07/2024	1.210,65 €	54,69 €	1.199,03 €	50,64 €	1.203,30 €	51,87 €
28/08/2024	1.122,50 €	49,82 €	1.107,76 €	45,93 €	1.112,96 €	47,11 €
30/09/2024	1.016,97 €	51,64 €	1.002,20 €	47,40 €	1.007,39 €	48,68 €
28/10/2024	941,02 €	41,38 €	924,73 €	37,82 €	930,37 €	38,89 €
28/11/2024	918,56 €	43,32 €	895,93 €	39,42 €	903,46 €	40,60 €
30/12/2024	875,16 €	42,20 €	848,98 €	38,24 €	857,55 €	39,43 €
28/01/2025	828,48 €	36,08 €	799,53 €	32,55 €	808,91 €	33,61 €
28/02/2025	779,04 €	36,37 €	748,30 €	32,68 €	758,19 €	33,79 €
28/03/2025	733,27 €	30,99 €	11.585,38 €	27,73 €	711,48 €	28,70 €
28/04/2025	697,93 €	32,36 €	0,00 €	0,00 €	11.281,92 €	29,89 €
28/05/2025	11.516,81 €	29,53 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.097,29 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>1.952,17 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.007,40 €</b>

Class-C

Date	CPR					
	3,90%		9,09%		7,50%	
	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/02/2023	2.562,06 €	184,09 €	2.807,68 €	184,09 €	2.731,23 €	184,09 €
28/03/2023	2.623,04 €	169,66 €	2.844,26 €	168,88 €	2.775,63 €	169,12 €
28/04/2023	2.519,88 €	178,67 €	2.718,08 €	177,04 €	2.656,82 €	177,55 €
29/05/2023	2.570,34 €	169,87 €	2.744,05 €	167,54 €	2.690,57 €	168,26 €
28/06/2023	2.306,36 €	155,70 €	2.462,22 €	152,86 €	2.414,43 €	153,74 €
28/07/2023	2.438,69 €	147,90 €	2.569,16 €	144,54 €	2.529,37 €	145,58 €
28/08/2023	2.487,27 €	144,31 €	2.593,03 €	140,38 €	2.560,98 €	141,59 €
28/09/2023	2.307,88 €	135,62 €	2.396,66 €	131,32 €	2.369,94 €	132,65 €
30/10/2023	1.971,26 €	131,67 €	2.052,93 €	126,91 €	2.028,49 €	128,38 €
28/11/2023	2.075,90 €	112,89 €	2.133,73 €	108,31 €	2.116,69 €	109,71 €
28/12/2023	1.966,52 €	109,76 €	2.010,46 €	104,83 €	1.997,72 €	106,34 €
29/01/2024	1.970,75 €	109,99 €	1.995,06 €	104,57 €	1.988,37 €	106,23 €
28/02/2024	1.871,26 €	96,45 €	1.882,90 €	91,29 €	1.880,09 €	92,86 €
28/03/2024	1.856,47 €	87,12 €	1.850,69 €	82,09 €	1.853,20 €	83,62 €
29/04/2024	1.859,32 €	89,44 €	1.835,02 €	83,91 €	1.843,16 €	85,59 €
28/05/2024	1.188,09 €	74,98 €	1.200,18 €	70,04 €	1.197,25 €	71,54 €
28/06/2024	1.112,74 €	76,00 €	1.120,28 €	70,68 €	1.118,74 €	72,30 €
29/07/2024	1.210,65 €	72,11 €	1.199,03 €	66,77 €	1.203,30 €	68,39 €
28/08/2024	1.122,50 €	65,69 €	1.107,76 €	60,56 €	1.112,96 €	62,11 €
30/09/2024	1.016,97 €	68,08 €	1.002,20 €	62,50 €	1.007,39 €	64,19 €
28/10/2024	941,02 €	54,56 €	924,73 €	49,87 €	930,37 €	51,28 €
28/11/2024	918,56 €	57,12 €	895,93 €	51,98 €	903,46 €	53,53 €
30/12/2024	875,16 €	55,65 €	848,98 €	50,42 €	857,55 €	51,99 €
28/01/2025	828,48 €	47,57 €	799,53 €	42,92 €	808,91 €	44,32 €
28/02/2025	779,04 €	47,96 €	748,30 €	43,09 €	758,19 €	44,55 €
28/03/2025	733,27 €	40,86 €	11.585,38 €	36,56 €	711,48 €	37,84 €
28/04/2025	697,93 €	42,67 €	0,00 €	0,00 €	11.281,92 €	39,41 €
28/05/2025	11.516,81 €	38,94 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.765,33 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.573,95 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.646,76 €</b>

Class-D

CPR						
3,90%		9,09%		7,50%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 €	(*)	0,00 €	(*)	0,00 €
28/02/2023	2.562,06 €	163,35 €	2.807,68 €	163,35 €	2.731,23 €	163,35 €
28/03/2023	2.623,04 €	150,55 €	2.844,26 €	149,86 €	2.775,63 €	150,07 €
28/04/2023	2.519,88 €	158,54 €	2.718,08 €	157,10 €	2.656,82 €	157,55 €
29/05/2023	2.570,34 €	150,73 €	2.744,05 €	148,67 €	2.690,57 €	149,31 €
28/06/2023	2.306,36 €	138,16 €	2.462,22 €	135,64 €	2.414,43 €	136,42 €
28/07/2023	2.438,69 €	131,24 €	2.569,16 €	128,26 €	2.529,37 €	129,18 €
28/08/2023	2.487,27 €	128,05 €	2.593,03 €	124,57 €	2.560,98 €	125,64 €
28/09/2023	2.307,88 €	120,34 €	2.396,66 €	116,53 €	2.369,94 €	117,70 €
30/10/2023	1.971,26 €	116,84 €	2.052,93 €	112,62 €	2.028,49 €	113,92 €
28/11/2023	2.075,90 €	100,17 €	2.133,73 €	96,11 €	2.116,69 €	97,36 €
28/12/2023	1.966,52 €	97,40 €	2.010,46 €	93,02 €	1.997,72 €	94,36 €
29/01/2024	1.970,75 €	97,60 €	1.995,06 €	92,79 €	1.988,37 €	94,26 €
28/02/2024	1.871,26 €	85,58 €	1.882,90 €	81,00 €	1.880,09 €	82,40 €
28/03/2024	1.856,47 €	77,31 €	1.850,69 €	72,84 €	1.853,20 €	74,20 €
29/04/2024	1.859,32 €	79,36 €	1.835,02 €	74,46 €	1.843,16 €	75,95 €
28/05/2024	1.188,09 €	66,53 €	1.200,18 €	62,15 €	1.197,25 €	63,49 €
28/06/2024	1.112,74 €	67,43 €	1.120,28 €	62,72 €	1.118,74 €	64,15 €
29/07/2024	1.210,65 €	63,99 €	1.199,03 €	59,25 €	1.203,30 €	60,68 €
28/08/2024	1.122,50 €	58,29 €	1.107,76 €	53,74 €	1.112,96 €	55,12 €
30/09/2024	1.016,97 €	60,41 €	1.002,20 €	55,46 €	1.007,39 €	56,96 €
28/10/2024	941,02 €	48,41 €	924,73 €	44,25 €	930,37 €	45,51 €
28/11/2024	918,56 €	50,68 €	895,93 €	46,12 €	903,46 €	47,50 €
30/12/2024	875,16 €	49,38 €	848,98 €	44,74 €	857,55 €	46,14 €
28/01/2025	828,48 €	42,21 €	799,53 €	38,09 €	808,91 €	39,33 €
28/02/2025	779,04 €	42,55 €	748,30 €	38,23 €	758,19 €	39,53 €
28/03/2025	733,27 €	36,25 €	11.585,38 €	32,44 €	711,48 €	33,58 €
28/04/2025	697,93 €	37,87 €	0,00 €	0,00 €	11.281,92 €	34,97 €
28/05/2025	11.516,81 €	34,55 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.453,77 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.284,01 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>2.348,63 €</b>

Class-E

CPR						
3,90%		9,09%		7,50%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/02/2023	2.562,06 €	258,64 €	2.807,68 €	258,64 €	2.731,23 €	258,64 €
28/03/2023	2.623,04 €	238,36 €	2.844,26 €	237,27 €	2.775,63 €	237,61 €
28/04/2023	2.519,88 €	251,03 €	2.718,08 €	248,74 €	2.656,82 €	249,45 €
29/05/2023	2.570,34 €	238,66 €	2.744,05 €	235,39 €	2.690,57 €	236,41 €
28/06/2023	2.306,36 €	218,75 €	2.462,22 €	214,77 €	2.414,43 €	216,00 €
28/07/2023	2.438,69 €	207,80 €	2.569,16 €	203,07 €	2.529,37 €	204,53 €
28/08/2023	2.487,27 €	202,75 €	2.593,03 €	197,23 €	2.560,98 €	198,94 €
28/09/2023	2.307,88 €	190,54 €	2.396,66 €	184,50 €	2.369,94 €	186,37 €
30/10/2023	1.971,26 €	185,00 €	2.052,93 €	178,31 €	2.028,49 €	180,37 €
28/11/2023	2.075,90 €	158,60 €	2.133,73 €	152,17 €	2.116,69 €	154,15 €
28/12/2023	1.966,52 €	154,21 €	2.010,46 €	147,28 €	1.997,72 €	149,41 €
29/01/2024	1.970,75 €	154,53 €	1.995,06 €	146,91 €	1.988,37 €	149,25 €
28/02/2024	1.871,26 €	135,51 €	1.882,90 €	128,25 €	1.880,09 €	130,47 €
28/03/2024	1.856,47 €	122,40 €	1.850,69 €	115,33 €	1.853,20 €	117,49 €
29/04/2024	1.859,32 €	125,66 €	1.835,02 €	117,89 €	1.843,16 €	120,26 €
28/05/2024	1.188,09 €	105,34 €	1.200,18 €	98,41 €	1.197,25 €	100,52 €
28/06/2024	1.112,74 €	106,77 €	1.120,28 €	99,31 €	1.118,74 €	101,57 €
29/07/2024	1.210,65 €	101,31 €	1.199,03 €	93,81 €	1.203,30 €	96,08 €
28/08/2024	1.122,50 €	92,29 €	1.107,76 €	85,09 €	1.112,96 €	87,27 €
30/09/2024	1.016,97 €	95,66 €	1.002,20 €	87,81 €	1.007,39 €	90,18 €
28/10/2024	941,02 €	76,65 €	924,73 €	70,06 €	930,37 €	72,05 €
28/11/2024	918,56 €	80,25 €	895,93 €	73,03 €	903,46 €	75,20 €
30/12/2024	875,16 €	78,18 €	848,98 €	70,84 €	857,55 €	73,05 €
28/01/2025	828,48 €	66,83 €	799,53 €	60,30 €	808,91 €	62,27 €
28/02/2025	779,04 €	67,38 €	748,30 €	60,54 €	758,19 €	62,59 €
28/03/2025	733,27 €	57,40 €	11.585,38 €	51,36 €	711,48 €	53,17 €
28/04/2025	697,93 €	59,95 €	0,00 €	0,00 €	11.281,92 €	55,38 €
28/05/2025	11.516,81 €	54,70 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>3.885,15 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>3.616,31 €</b>	<b>56.328,23 €</b>	<b>3.718,68 €</b>

**Class-F**

CPR						
3,90%		9,09%		7,50%		
Date	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest	Principal repayment	Gross Interest
30/01/2023 (*)		0,00 € (*)		0,00 € (*)		0,00 €
28/02/2023	3.330,00 €	64,65 €	3.330,00 €	64,65 €	3.330,00 €	64,65 €
28/03/2023	3.330,00 €	46,93 €	3.330,00 €	46,93 €	3.330,00 €	46,93 €
28/04/2023	3.330,00 €	34,81 €	3.330,00 €	34,81 €	3.330,00 €	34,81 €
29/05/2023	3.330,00 €	17,66 €	3.330,00 €	17,66 €	3.330,00 €	17,66 €
28/06/2023	100,00 €	0,50 €	100,00 €	0,50 €	100,00 €	0,50 €
28/07/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/09/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/10/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/12/2023	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/01/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/04/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/06/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/07/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/09/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/12/2024	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/02/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/03/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/04/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/05/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
30/06/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/07/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/08/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/09/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/10/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/11/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
29/12/2025	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
28/01/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/03/2026	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
<b>Total</b>	<b>13.420,00 €</b>	<b>164,55 €</b>	<b>13.420,00 €</b>	<b>164,55 €</b>	<b>13.420,00 €</b>	<b>164,55 €</b>

**ESTADO S.05.4**

**(este estado es parte integrante del informe de gestión)**



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

**AUTO ABS 2020-1**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.A
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO A**

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio		Ref. Folleto	
			Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	7002	7003	7006	7009	1,90	7015	1,64
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0	7010	0,00	7016	
Total Morosos			7005	6.457	7011	1,90	7017	1,64
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	7020	7021	833	7027	0,25	7033	0,21
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	950	7028	0,27	7034	0,29
Total Fallidos			7023	1.784	7029	0,52	7035	0,50

Otros ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	
	1850	2850	3850
	1851	2851	3851
	1852	2852	3852
	1853	2853	3853



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

**AUTO ABS 2020-1**

Denominación Fondo: AUTO ABS 2020-1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**

**CUADRO B**

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Dificultado/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

**CUADRO C**

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene  
  
 Información adicional  
 en fichero adjunto



## **Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, Fondo de Titulización.**

**Amortización de los valores emitidos:** Durante este trimestre y de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, se realizó una amortización a prorrata de los Bonos de la Clase A, B, C, D, E y F.

Los ratios y triggers referentes a las reglas de funcionamiento del Fondo previstos en el Folleto de Emisión se encuentran en los Estados S.05.4 cuadros A y B.

**Fondo de Reserva:** el Nivel del Fondo de Reserva Requerido no se ha reducido durante este trimestre, por no cumplirse las condiciones fijadas para ello en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional a la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

El nivel mínimo del Fondo de Reserva (Nivel Requerido) y el nivel del Fondo de Reserva constituido (Fondo de Reserva disponible tras la última fecha de pago) se encuentran detallados en el Estado S.05.3 Cuadro A.

**Contrapartidas:** Durante este trimestre, ninguna de las contrapartidas del Fondo ha sido sustituida, por no haberse dado las circunstancias que lo hiciesen necesario.

**Depósito de colateral:** Durante este trimestre está dotado por el importe requerido el depósito de colateral.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN POR LOS  
MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD GESTORA

---

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel  
Presidente

---

D. Salvador Arroyo Rodríguez  
Vicepresidente Primero

---

D. Ramón Pérez Hernández

---

D. Roberto Pérez Estrada

---

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

---

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

---

D. Mario Alberto Maciel Castro

---

D<sup>a</sup> Elena Sánchez Alvarez

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AUTO ABS SPANISH LOANS 2020-1, FONDO DE TITULIZACIÓN correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2022, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 23 de marzo de 2023, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

23 de marzo de 2023

---

D. Roberto Pérez Estrada  
Secretario Consejero