

**Fondo de Titulización, RMBS Prado III
(Fondo liquidado y extinguido)**

Informe de Auditoría,
Estados Financieros de Liquidación y
Notas a los mismos correspondientes
al periodo comprendido entre
el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022



Informe de auditoría de estados financieros de liquidación emitido por un auditor independiente

A los administradores de Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.
(la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de liquidación de Fondo de Titulización, RMBS Prado III (Fondo liquidado y extinguido) (el Fondo), que comprenden el balance a 27 de mayo de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y las notas a los estados financieros de liquidación correspondientes al periodo comprendido entre 1 de enero y 27 de mayo de 2022.

En nuestra opinión, los estados financieros de liquidación adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 27 de mayo de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre 1 de enero y 27 de mayo de 2022, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de las notas a los estados financieros de liquidación) 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 los estados financieros de liquidación* 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 los estados financieros de liquidación en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|--|
| <p>Análisis del proceso de liquidación y extinción del Fondo</p> | |
| <p>De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la nota 1.a) de los estados financieros de liquidación adjuntos. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión).</p> | <p>El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.</p> |
| <p>De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de Emisión, el Fondo se extingue, en todo caso, al amortizarse íntegramente los activos que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución del Fondo (que se indica en la nota 1.b) de los estados financieros de liquidación adjuntos), puede liquidarse anticipadamente en el supuesto de que la Sociedad gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha liquidación anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.</p> | <p>En relación con este aspecto, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría enfocados a verificar el cumplimiento del Folleto de Emisión, así como el cumplimiento del orden de prelación de cobros y pagos del Fondo:</p> |
| <p>Por tanto, consideramos el riesgo derivado de dicho proceso como el aspecto más relevante en el desarrollo de nuestra auditoría.</p> | <ul style="list-style-type: none">• Reuniones con la dirección de la Sociedad gestora, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.• Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración de la Sociedad gestora en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo, su liquidación y extinción.• Comprobación del proceso de liquidación y extinción de los pagos y cobros durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y del cumplimiento de la prelación de los mismos, así como su correspondiente reflejo contable en los estados financieros de liquidación adjuntos.• Comprobación del desglose y adecuación de la información incluida por los administradores de la Sociedad gestora respecto a este aspecto en las notas a los estados financieros de liquidación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.• Comprobación de que los estados financieros de liquidación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y las notas adjuntas han sido preparados de acuerdo con la Resolución del 18 de noviembre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento. |

| Aspectos más relevantes de la auditoría | Modo en el que se han tratado en la auditoría |
|--|--|
| | Como resultado de los procedimientos realizados, hemos concluido que el proceso de liquidación y extinción del Fondo se ha realizado conforme al Folleto de Emisión del Fondo. |

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con los estados financieros de liquidación

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular los estados financieros de liquidación adjuntos, 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 los estados financieros de liquidación, los administradores de la Sociedad gestora 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 citados administradores 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 los estados financieros de liquidación

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros de liquidación 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 los estados financieros de liquidación.

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 los estados financieros de liquidación, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 los estados financieros de liquidación 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 los estados financieros de liquidación, incluida la información revelada, y si los estados financieros de liquidación representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros de liquidación del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

26 de abril de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/11379

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



Fondo de Titulización, RMBS Prado III (Fondo liquidado y extinguido)

Estados Financieros de Liquidación y Notas a los
mismos correspondientes al periodo comprendido
entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)

BALANCE AL 27 DE MAYO DE 2022

(Miles de euros)

| ACTIVO | Nota | 27/05/2022 | 31/12/2021(*) | PASIVO | Nota | 27/05/2022 | 31/12/2021(*) |
|---|------|------------|---------------|--|------|------------|---------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | - | - | PASIVO NO CORRIENTE | | - | - |
| Activos financieros a largo plazo | | - | - | Provisiones a largo plazo | | - | - |
| Activos Titulizados | | - | - | Provisión por garantías financieras | | - | - |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | Otras provisiones | | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | Pasivos financieros a largo plazo | | - | - |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | Obligaciones y otros valores emitidos | | - | - |
| Préstamos a promotores | | - | - | Series no subordinadas | | - | - |
| Préstamos a PYMES | | - | - | Series subordinadas | | - | - |
| Préstamos a empresas | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Préstamos corporativos | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Cédulas territoriales | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Bonos de tesorería | | - | - | Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - | Préstamo subordinado | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Préstamo consumo | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Préstamo automoción | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Activos titulizados futuros | | - | - | Derivados | | - | - |
| Bonos de titulización | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| Cédulas internacionalización | | - | - | Derivados de negociación | | - | - |
| Otros | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | Otros pasivos financieros | | - | - |
| Activos dudosos - principal - garantía | | - | - | Garantías financieras | | - | - |
| Activos dudosos - interés y otros - | | - | - | Otros | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | Pasivos por impuesto diferido | | - | - |
| Derivados | | - | - | | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - | | | - | - |
| Derivados de negociación | | - | - | | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - | | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - | | | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | | - | - | | | - | - |
| Garantías financieras | | - | - | | | - | - |
| Otros | | - | - | | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | | | - | - |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | | - | - | | | - | - |
| Activos por impuesto diferido | | - | - | | | - | - |
| Otros activos no corrientes | | - | - | | | - | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | - | 28 | PASIVO CORRIENTE | | - | 28 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 5 | - | - | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | | - | - |
| Activos financieros a corto plazo | | - | - | Provisiones a corto plazo | | - | - |
| Activos Titulizados | 4 | - | - | Provisión garantías financieras | | - | - |
| Participaciones hipotecarias | | - | - | Provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | | - | - | Otras provisiones | | - | - |
| Préstamos hipotecarios | | - | - | Pasivos financieros a corto plazo | | - | - |
| Cédulas hipotecarias | | - | - | Obligaciones y otros valores emitidos | 7 | - | - |
| Préstamos a promotores | | - | - | Series no subordinadas | | - | - |
| Préstamos a PYMES | | - | - | Series subordinadas | | - | - |
| Préstamos a empresas | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Préstamos corporativos | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Cédulas territoriales | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Bonos de tesorería | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | 8 | - | - |
| Deuda subordinada | | - | - | Deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Créditos AAPP | | - | - | Préstamo subordinado | | - | - |
| Préstamo consumo | | - | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | | - | - |
| Préstamo automoción | | - | - | Otras deudas con entidades de crédito | | - | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Cuentas a cobrar | | - | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - |
| Activos titulizados futuros | | - | - | Intereses vencidos e impagados | | - | - |
| Bonos de titulización | | - | - | Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - |
| Cédulas internacionalización | | - | - | Derivados | | - | - |
| Otros | | - | - | Derivados de cobertura | | - | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | | - | - | Derivados de negociación | | - | - |
| Intereses vencidos e impagados | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Activos dudosos - principal | | - | - | Otros pasivos financieros | | - | - |
| Activos dudosos - intereses | | - | - | Acreedores y otras cuentas a pagar | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | Garantías financieras | | - | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | | - | - | Otros | | - | - |
| Derivados | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - | Ajustes por periodificaciones | | - | 28 |
| Derivados de negociación | | - | - | Comisiones | 9 | - | 19 |
| Otros activos financieros | | - | - | Comisión sociedad gestora | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - | Comisión administrador | | - | - |
| Instrumentos de patrimonio | | - | - | Comisión agente financiero/pagos | | - | - |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | | - | - | Comisión variable | | - | 19 |
| Garantías financieras | | - | - | Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros | | - | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | | - | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | | - | - | Otras comisiones | | - | - |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | | - | - | Otros | | - | 9 |
| Ajustes por periodificaciones | | - | - | | | - | - |
| Comisiones | | - | - | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | - | - |
| Otros | | - | - | Activos financieros disponible para la venta | | - | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 6 | - | 28 | Coberturas de flujos de efectivo | | - | - |
| Tesorería | | - | 28 | Otros ingresos/ganancias y gastos/perdidas reconocidos | | - | - |
| Otros activos líquidos equivalentes | | - | - | | | - | - |
| TOTAL ACTIVO | | - | 28 | TOTAL PASIVO | | - | 28 |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en los estados financieros de liquidación forman parte integrante del balance al 27 de mayo de 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 27 DE MAYO DE 2022

(Miles de euros)

| | Nota | 2022 | 2021(*) |
|---|----------|-------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | | 64 | 4.688 |
| Activos Titulizados | 4 | 64 | 4.571 |
| Otros activos financieros | 4 | - | 117 |
| Intereses y cargas asimilados | | | (628) |
| Obligaciones y otros valores emitidos | 7 | - | (176) |
| Deudas con entidades de crédito | 8 | - | (452) |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto) | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | 64 | 4.060 |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | | - | - |
| Resultados derivados de negociación | | - | - |
| Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| Otros ingresos de explotación | | - | - |
| Otros gastos de explotación | | (66) | (4.670) |
| Servicios exteriores | 10 | (29) | (20) |
| Servicios de profesionales independientes | | - | (10) |
| Servicios bancarios y similares | | - | - |
| Publicidad y propaganda | | - | - |
| Otros servicios | | (29) | (10) |
| Tributos | | - | - |
| Otros gastos de gestión corriente | 9 | (37) | (4.650) |
| Comisión de Sociedad Gestora | | - | (52) |
| Comisión administrador | | - | (23) |
| Comisión del agente financiero/pagos | | - | (9) |
| Comisión Variable | | (37) | (4.566) |
| Otras comisiones del cedente | | - | - |
| Otros gastos | | - | - |
| Deterioro de activos financieros (neto) | 4 | - | 605 |
| Deterioro neto de activos titulizados | | - | 605 |
| Deterioro neto de otros activos financieros | | - | - |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Dotación provisión por garantías financieras | | - | - |
| Dotación provisión por margen de intermediación | | - | - |
| Dotación otras provisiones | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta | 5 | - | 5 |
| Repercusión de pérdidas (ganancias) | | 2 | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | - | - |

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

Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en los estados financieros de parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 27 DE MAYO DE 2022**

(Miles de euros)

| | 2022 | 2021(*) |
|---|-------------|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 10 | (23.911) |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | 64 | 1.178 |
| Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4) | 64 | 4.594 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (Nota 7) | - | (185) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | - | - |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura. | - | - |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | - | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (Nota 8) | - | (3.348) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) (Nota 6) | - | 117 |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (54) | (25.071) |
| Comisión Sociedad Gestora (Nota 9) | - | (55) |
| Comisión administrador (Nota 9) | - | (120) |
| Comisión agente financiero/pagos (Nota 9) | - | (12) |
| Comisión variable (Nota 9) | (54) | (24.884) |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | - | (18) |
| Pagos por garantías financieras | - | - |
| Cobros por garantías financieras | - | - |
| Pagos por operaciones de derivados de negociación | - | - |
| Cobros por operaciones de derivados de negociación | - | - |
| Otros pagos de explotación | - | (18) |
| Otros cobros de explotación | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | (38) | 15.229 |
| Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | - | 127.330 |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados (Nota 4) | - | 5.471 |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados (Nota 4) | - | 306.717 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | - | - |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - | - |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías (Nota 5) | - | 178 |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (Nota 7) | - | (185.036) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (38) | (112.101) |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - | - |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (Nota 8) | - | (112.100) |
| Pagos a Administraciones públicas | (2) | - |
| Otros cobros y pagos | (36) | (1) |
| INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (28) | (8.682) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6) | 28 | 8.710 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6) | - | 28 |

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

Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en los estados financieros de liquidación forman parte integrante del estado de flujos de efectivo para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 27 DE MAYO DE 2022

(Miles de euros)

| | 2022 | 2021(*) |
|--|------|---------|
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Cobertura de los flujos de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables | - | - |
| Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | | |
| Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo | - | - |
| Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración | - | - |
| Efecto fiscal | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias | - | - |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - | - |

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 13 y el Anexo descritos en los estados financieros de liquidación parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.

Fondo de Titulización, de RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)

Notas a los estados financieros de
liquidación correspondientes
al periodo comprendido entre
el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022

1. Naturaleza y actividad

a) *Reseña del Fondo*

Fondo de Titulización, RMBS Prado III (Fondo liquidado y extinguido) (en adelante, “el Fondo”) se constituyó mediante Escritura Pública de fecha 18 de octubre de 2016. El Fondo se encontraba sujeto a lo dispuesto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en la restante normativa aplicable, así como en lo dispuesto en la propia escritura de constitución del Fondo.

El Fondo constituía un patrimonio separado y tiene el carácter de cerrado por el activo y por el pasivo. La función del Fondo consistía en la adquisición de activos titulizados derivados de préstamos hipotecarios (Nota 4), instrumentados en certificados de transmisión hipotecaria y en la emisión de una (1) Serie de bonos de titulización, por un importe total de 319.000 miles de euros (Nota 7). El desembolso de los Activos titulizados, así como el de los bonos de titulización hipotecario, se produjo el 27 de octubre de 2016, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carecía de personalidad jurídica y era gestionado por Santander de Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, “la Sociedad Gestora”), entidad integrada en el Grupo Santander. La comisión de administración que se pagaba a la Sociedad Gestora se calculaba como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 10 miles de euros anuales.

La gestión y administración de los Activos titulizados correspondía a la sociedad cedente de los mismos, Banco Santander, S.A, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año) de 6.000 euros (Impuesto sobre el Valor Añadido incluido) y una cantidad variable que se devengaba trimestralmente en cada fecha de pago igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutía de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.h. El Banco no asumía ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión de hipoteca y de las participaciones hipotecarias era Banco Santander, S.A. La entidad designada como agente financiero era el Banco Santander, S.A.

El Fondo tenía una cuenta de tesorería abierta en Banco Santander, S.A. (véase Nota 6). Banco Santander, S.A., tenía concedidos dos préstamos subordinados al Fondo (véase Nota 8).

b) *Duración del Fondo*

La actividad del Fondo se inició el día de la fecha de constitución del Fondo y ha finalizado el 27 de mayo de 2022.

Liquidación y extinción

Con fecha 15 de noviembre de 2021, la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de todos los bonos de titulización emitidos con cargo al mismo, al contar con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, de conformidad con los requisitos y el procedimiento recogidos a estos efectos en el folleto informativo del Fondo.

Como consecuencia de lo anterior, la Entidad Cedente compró, con fecha 15 de diciembre de 2021, la totalidad de los activos titulizados, amortizándose los bonos emitidos (véanse Notas 4 y 7).

Con fecha 15 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora procedió al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y de conformidad con el Orden de Prelación de pagos a aplicar en los supuestos de Liquidación Anticipada, cumpliendo el Fondo con todas sus obligaciones de pago de acuerdo con el referido Orden de Prelación de Pagos.

Con fecha 27 de mayo de 2022, la Sociedad Gestora otorgó la Escritura de Extinción del Fondo, procediéndose a extinguir definitivamente el fondo a tal fecha.

Prelación de Pagos: Los recursos disponibles de aplicación en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el Resumen de Condiciones Generales del Folleto de Emisión (el "Orden de Prelación de Pagos") y por orden de prelación de pagos de liquidación el descrito en el mencionado Resumen de Condiciones Generales del Folleto de Emisión (el "Orden de prelación de Pagos de Liquidación").

2 Bases de presentación de los estados financieros en liquidación

a) *Imagen fiel*

Los estados financieros de liquidación comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y las notas a los estados financieros de liquidación.

Los estados financieros de liquidación se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 27 de mayo de 2022 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.

Los estados financieros de liquidación del Fondo han sido formulados por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 20 de febrero de 2023 y se someterán a su aprobación, estimándose que serán aprobados sin cambios significativos.

b) *Principios contables no obligatorios aplicados*

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

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

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

En la elaboración de los estados financieros de liquidación del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3.c y 4), al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Nota 3.b) y a la cancelación anticipada, en su caso.

No obstante, dada la liquidación anticipada del Fondo, y hasta la fecha de extinción del mismo, no se realizaron estimaciones significativas.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en los presentes estados financieros de liquidación, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en los estados financieros de liquidación referida al ejercicio 2021 se presentan, exclusivamente, a efectos comparativos y, por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del ejercicio 2021.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 27 de mayo de 2022, por lo que dichos estados corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022.

La información correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y 27 de mayo de 2022 se ha elaborado bajo el principio de empresa en liquidación, tal y como se menciona en las Notas 2.a y 3.a. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dicho principio no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.

e) Agrupación de partidas

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

f) Elementos recogidos en varias partidas

En la elaboración de los estados financieros de liquidación, no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

g) Corrección de errores

En la elaboración de los estos estados financieros de liquidación no se han puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

h) Cambios en criterios contables

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

i) Impacto medioambiental

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

j) Hechos posteriores

Con posterioridad al 27 de mayo de 2022 y hasta la formulación de estos estados financieros de liquidación, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas explicativas a los estados financieros de liquidación que tenga un efecto significativo en las mismas.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de los estados financieros de liquidación del Fondo, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración.

a) Principio de empresa en funcionamiento

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los tenedores de pagarés el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado el principio de empresa en funcionamiento para el período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022. Los estados financieros de liquidación correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 han sido preparados de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que, en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento, no se hubieran producido diferencias significativas.

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

i. Definición

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

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

ii. Clasificación de los activos financieros

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

- Activos titulizados: incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización, atendiendo a su naturaleza.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: este epígrafe incluye la tesorería, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago”.

iii. Clasificación de los pasivos financieros

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

- Obligaciones y otros valores emitidos: incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados: este epígrafe recoge los derivados contratados por el Fondo, distinguiendo entre aquéllos que cumplen las condiciones para la aplicación de la contabilidad de coberturas de aquéllos que deben ser clasificados a efectos de su valoración dentro de la cartera de negociación. Se incluyen también los derivados implícitos en un instrumento financiero híbrido, cuando se haya separado del contrato principal, los cuales se registran atendiendo a su naturaleza.

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

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

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

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

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

iii. Operaciones de cobertura

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

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

- a) Cubrir uno de los siguientes tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).

- b) Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
- c) Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Registro de resultados

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

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

v. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Dada la naturaleza y composición de los activos y pasivos financieros del Fondo, excluidos los derivados financieros cuya descripción se detalla en el apartado iii. de esta Nota, los vencimientos residuales de aquellos activos y pasivos financieros remunerados, en su caso, a tipo fijo, así como la desviación porcentual existente con respecto a los tipos de interés actuales de mercado, y las correcciones valorativas registradas, el valor razonable de los activos y de los pasivos financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no difiere significativamente de sus correspondientes valores en libros a dichas fechas.

d) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

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

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

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

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

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

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

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

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

e) Ajustes por periodificación (activo y pasivo)

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

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

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

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

i. Ingresos y gastos por intereses

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

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

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

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

g) Remuneración variable

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

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

h) Repercusión de pérdidas

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

i) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 18 de octubre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 27 de mayo de 2022 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

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

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

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

Dado que en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de enero de 2022 y el ejercicio 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 11).

j) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo era el euro. Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

k) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

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

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de los activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados).

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registra, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recupera, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable determinado, en su caso, como el menor valor entre el precio fijado para la venta y el valor de tasación, neto de los costes de venta estimados.

A efectos de determinar el valor razonable de activos inmobiliarios localizados en España, se tomarán en consideración los criterios establecidos para determinar el valor de mercado en la OM ECO/805/2003, de 27 de marzo, tomándose el valor de tasación definido en la citada orden.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

m) Compensación de saldos

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

n) Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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

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

o) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

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

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

4. Activos titulizados

Los Activos titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 18 de octubre de 2016, Activos Titulizados derivados de préstamos hipotecarios por un importe inicial de 420.000 euros, instrumentados mediante certificados de transmisión hipotecaria suscritos por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del saldo vivo de los activos a los que corresponden. Todos los certificados de transmisión hipotecaria están garantizados por hipoteca inmobiliaria de primer rango.

Los activos sobre los que se han constituido las hipotecas en garantía de los préstamos hipotecarios han sido asegurados, en su caso, de conformidad con lo dispuesto en la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

El movimiento del saldo de Activos titulizados, incluyendo activos dudosos y no dudosos, se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | |
|--|---------------------|------------------|----------------|
| | Activos titulizados | | |
| | Activo No Corriente | Activo Corriente | Total |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | - | 312.303 | 312.303 |
| Amortizaciones | - | (26.081) | (26.081) |
| Traspaso a activo corriente | - | (286.222) | (286.222) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | - | - |
| Amortizaciones | - | - | - |
| Recompra de entidad cedente | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | - | - | - |

Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no existían activos titulizados clasificados como “activos dudosos”.

El tipo de interés nominal anual medio ponderado de la cartera de Activos titulizados durante el periodo comprendido entre 1 de enero de 2022 y 27 de mayo de 2022 y durante el ejercicio 2021 han sido del 0,00%, siendo el tipo nominal máximo 0,00% y el mínimo 0,00% en ambos periodos. El importe cobrado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 por este concepto ha ascendido a 64 miles de euros (4.571 miles de euros devengados en el ejercicio 2021), que figuran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados” de la cuenta de pérdidas y ganancias de los cuáles no hay importe correspondiente a “Intereses y gastos devengados no vencidos”, registrados en el epígrafe “Activos financieros a corto plazo – Activos titulizados” del balance al 31 de diciembre de 2021 y al 27 de mayo de 2022.

El saldo del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros Activos Financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021 incluye el importe de 117 miles de euros recibidos por el Fondo en concepto de comisiones por amortización anticipada de los activos (cero miles de euros al 27 de mayo de 2022).

Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el saldo de activos titulizados es cero mil euros, por tanto, no se presenta el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, en función del vencimiento final de las operaciones (vida residual de los activos titulizados), 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).

Asimismo, no se presenta el desglose por vencimientos de los Activos titulizados, al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas, y sin considerar, en su caso, los activos dudosos, las correcciones de valor por deterioro de activos, los intereses vencidos e impagados y los intereses devengados.

Con fecha 15 de diciembre de 2021, se produjo la liquidación anticipada de la totalidad de los Activos Titulizados del Fondo (Véase Nota 1.b).

Activos Impagados

Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 no existen activos impagados correspondientes a principal e intereses.

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, en el saldo de Activos dudosos:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------|
| | 2022 | 2021 |
| Saldos al inicio del ejercicio | - | 2.253 |
| Entradas a activos dudosos durante el ejercicio | - | - |
| Reclasificación a fallidos (dados de baja del balance) | - | - |
| Recuperación de dudosos (efectivo y efecto arrastre) | - | (2.253) |
| Recuperación mediante adjudicación | - | - |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | - |

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Activos titulizados, procedente en su totalidad de la aplicación del calendario de morosidad:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------|
| | 2022 | 2021 |
| Saldos al inicio del ejercicio | - | (605) |
| Dotaciones netas con (cargo)/abono a resultados | - | 605 |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | - |

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, no ha habido saldo de préstamos fallidos.

5. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes inmuebles adjudicados por subasta judicial o dación en pago de Activos titulizados. El movimiento que se ha producido en su saldo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-------|
| | 2022 | 2021 |
| Valor en libros | - | - |
| Saldos al inicio del ejercicio | - | 115 |
| Adiciones | - | - |
| Retiros | - | (115) |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | - |
| Pérdidas por deterioro de activos | - | - |
| Saldos al inicio del ejercicio | - | (41) |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | - | 41 |
| Saldos al cierre del ejercicio | - | - |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto | - | - |

Durante el ejercicio 2021 se originaron ganancias por ventas de adjudicados de 32 miles de euros, que se incluyeron dentro del epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias, no habiendo importes por este concepto durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022. Adicionalmente las adjudicaciones de activos llevadas a cabo por el Fondo durante el ejercicio 2021, han originado unas pérdidas que ascienden a 68 miles de euros, no habiendo importes por este concepto en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo, que se incluyen en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

Cuenta de Tesorería

Su saldo corresponde a una cuenta financiera abierta a nombre del Fondo en Banco Santander, S.A., incluyéndose el Fondo de Reserva constituido por el Fondo.

En virtud del contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Santander, S.A. garantiza que el saldo de esta cuenta tendrá una rentabilidad anual variable trimestralmente, con liquidación mensual y calculo diario de intereses, equivalente al tipo de interés de referencia Euribor a tres meses, que esté vigente el último día de cada periodo de liquidación. La liquidación de intereses será mensual los días 5 de cada mes.

Este contrato queda supeditado a que la calificación de la deuda de Banco Santander, S.A. no descienda en ningún momento de la categoría de:

- Fitch: A- a largo plazo y F2 para el corto plazo.
- S&P: A- para la deuda a largo plazo y A-2 para la deuda a corto plazo.
- Moody's: A3 para la deuda a largo plazo (rating establecido en febrero de 2016) y de P-2 para el corto plazo (establecido en agosto 2016). DBRS: A para la deuda a largo plazo y R-1 para el corto plazo (rating establecido en julio 2015).
- Scope: A+ para la deuda a largo plazo y S-1 para el corto.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, la calificación crediticia de la entidad en la que el Fondo mantiene su cuenta corriente cumplía con lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de la cuenta corriente mantenida por el Fondo en Santander Consumer Finance, S.A., durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, ha sido del 0,00% anual en ambos casos.

Fondo de Reserva

El Fondo de Reserva se dotará inicialmente con cargo al préstamo subordinado (véase Nota 8). El importe inicial del Fondo de reserva fue de 10.500 miles de euros, equivalente al 3% del saldo inicial de los activos titulizados, pudiendo decrecer trimestralmente en cada fecha de pago hasta el 3% del saldo vivo de los activos titulizados. El importe requerido del Fondo de Reserva no será inferior al 1% del saldo principal inicial de los activos adjudicados.

Destino:

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, en el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Rentabilidad:

El importe de dicho Fondo de Reserva será abonado en la Cuenta de Tesorería en la Fecha de Desembolso, siendo objeto del Contrato de Reinversión a Tipo de Interés Garantizado de la Cuenta de Tesorería que el Fondo mantiene con el Banco.

El importe del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante el ejercicio periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 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 | Fondo de Reserva dotado | Saldo de Tesorería en cada fecha |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | 7.829 | 7.829 | 8.710 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15.03.21 | 7.663 | 7.663 | 7.663 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15.06.21 | 7.494 | 7.494 | 7.494 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15.09.21 | 7.309 | 7.309 | 7.309 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 14.12.21 | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | - | 28 |
| Fondo de reserva y saldo de tesorería al 15.03.22 | - | - | - |
| Saldos al 27 mayo de 2022 | - | - | - |

7. 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 por un valor total de 319.000 miles de euros, integrados por 3.090 Bonos de 100 miles de euros de valor nominal cada uno, que tiene las siguientes características:

| | Serie A |
|--|--|
| Importe nominal | 319.000 |
| Importe nominal unitario | 100 |
| Número de bonos | 3.190 |
| Tipo de interés (Hasta el 15 de diciembre de 2021) | EURIBOR 3M + 0,75% |
| Tipo de interés (Desde el 15 de diciembre de 2021) | EURIBOR 3M + 1,5% |
| Periodicidad de pago | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 15 de marzo, 15 junio, 15 septiembre, 15 diciembre |
| Calificaciones | |
| Iniciales: S&P | AAA |
| Iniciales: DBRS | AA- |
| Actuales: S&P | - |
| Actuales: DBRS | - |

El movimiento que se ha producido en el saldo de los Bonos de Titulización durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021 ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| | Serie A | | Total | |
| | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente | Pasivo no Corriente | Pasivo Corriente |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | - | 185.036 | - | 185.036 |
| Amortización 15.03.2021 | - | (7.915) | - | (7.915) |
| Amortización 15.06.2021 | - | (7.997) | - | (7.997) |
| Amortización 15.09.2021 | - | (8.683) | - | (8.683) |
| Amortización 14.12.2021 | - | (160.441) | - | (160.441) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | - | - | - |
| Amortización 15.03.2022 | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | - | - | - | - |

Con fecha 15 de diciembre de 2021, la Sociedad Gestora procedió a la liquidación anticipada del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de todos los bonos de titulización emitidos con cargo al mismo, de conformidad con los requisitos y el procedimiento recogidos a estos efectos en el folleto informativo del Fondo (Nota 1.b).

Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el saldo de este epígrafe es cero mil euros, por tanto, no se presenta el desglose por vencimientos previstos de las series de Bonos, teniendo en cuenta el calendario de amortización de las operaciones y las amortizaciones anticipadas estimadas.

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

El tipo de interés nominal medio de los Bonos, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022, ha sido del 0,00% (0,00% durante el ejercicio 2021). Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 no se han devengado intereses de los Bonos de Titulización (176 miles de euros durante el ejercicio 2021) registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias, de los que no se encontraban pendientes de pago al 27 de mayo de 2022 (9 miles de euros durante el ejercicio 2021), estando registrados en el epígrafe "Obligaciones y otros valores emitidos - Intereses y gastos devengados no vencidos" del pasivo corriente del balance.

8. Deudas con entidades de crédito

En la fecha de desembolso, 27 de octubre de 2016, el Fondo recibió dos préstamos subordinados por parte de Banco Santander S.A. por un importe inicial 101.000 miles de euros y de 11.100 miles de euros respectivamente.

El préstamo subordinado por importe de 101.000 miles de euros está destinado al pago de parte del precio del valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria no cubiertos por el importe de pago de suscripción de los Bonos. Los detalles acerca de las condiciones de los préstamos subordinados se detallan a continuación:

| | Préstamo Subordinado 1 | Préstamo Subordinado 2 |
|--|--|-------------------------------|
| Importe nominal | 101.000 | 11.100 |
| Importe nominal unitario | 101.000 | 11.100 |
| Número de bonos | - | - |
| Tipo de interés (Hasta el 15 de diciembre de 2021) | EURIBOR 3M + 0,9% | EURIBOR 3M + 1,05% |
| Tipo de interés (Desde el 15 de diciembre de 2021) | EURIBOR 3M + 1,9% | EURIBOR 3M + 2,1% |
| Periodicidad de pago | Trimestral | Trimestral |
| Fechas de pago de intereses y amortización | 15 de marzo, 15 junio, 15 septiembre, 15 diciembre | |
| Calificaciones | | |
| Iniciales: S&P | - | - |
| Iniciales: DBRS | - | - |
| Actuales: S&P | - | - |
| Actuales: DBRS | - | - |

El préstamo subordinado por importe de 11.100 miles de euros está destinado al fondo de reserva (10.500 miles de euros) y a soportar los gastos iniciales de constitución de fondo (600 miles de euros).

En el ejercicio 2021 se ha producido la amortización total de los préstamos subordinados por importe 112.100 miles de euros como consecuencia de la liquidación anticipada del Fondo (Nota 1.b).

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 se han devengado intereses de dichos préstamos por importe de cero miles de euros (452 miles de euros en el ejercicio de 2021). Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 no se han registrado saldos en el epígrafe de “Deudas con Entidades de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos” del pasivo no corriente del balance.

Adicionalmente, en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y en el ejercicio 2021, no se han registrado saldos en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito – Intereses vencidos e impagados” del pasivo del balance recoge.

9. Ajustes por periodificaciones de pasivo

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2022 | 2021 |
| Comisiones | - | 19 |
| Sociedad Gestora | - | - |
| Administrador | - | - |
| Agente financiero | - | - |
| Variable | - | 19 |
| Corrección de valor por repercusión de pérdidas | - | - |
| Otras comisiones | - | - |
| Otros | - | 9 |
| Saldo al cierre del ejercicio | - | 28 |

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo del ejercicio 2022 y el ejercicio 2021, el movimiento de este epígrafe, tanto por devengo como por pagos realizados, sin considerar el saldo de la cuenta “Otros”, ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | | | | |
|--|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|
| | Comisión Sociedad Gestora | Comisión Administración | Comisión Agente Financiero | Comisión Variable | Repercusión de pérdidas |
| Saldos al 1 de enero de 2021 | 3 | 97 | 3 | 20.337 | - |
| Importes devengados durante el ejercicio 2021 | 52 | 23 | 9 | 4.566 | - |
| Pagos realizados el 15.03.2021 | (14) | - | (3) | - | - |
| Pagos realizados el 15.06.2021 | (14) | - | (3) | - | - |
| Pagos realizados el 15.09.2021 | (14) | - | (3) | - | - |
| Pagos realizados el 15.12.2021 | (13) | (120) | (3) | (24.884) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | - | - | - | 19 | - |
| Importes devengados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 | - | - | - | (54) | - |
| Pagos realizados el 27.05.2022 | - | - | - | 35 | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | - | - | - | - | - |

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

- Comisión variable / Margen de intermediación financiera

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, remunera a la Entidad Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado.

La remuneración a la Entidad Cedente consiste en el pago de una remuneración variable y subordinada (el "Margen de intermediación Financiera") que se determinará y devengará al vencimiento de cada periodo trimestral que comprenderá, los tres meses naturales anteriores a cada Fecha de Pago, en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos, incluidas las pérdidas de ejercicios anteriores si las hubiere, devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de cada periodo trimestral.

- Comisión de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión, que se devengará y liquidará trimestralmente por periodos vencidos en cada fecha de pago, igual a un importe correspondiente al 0,020% anual calculado sobre el saldo de bonos de titulización pendientes de amortización en la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 10 miles de euros anuales.

- Comisión del Administrador de los Activos titulizados

Se devengará a favor de Banco Santander S.A. una comisión fija por su labor de administración de los Préstamos de 6 miles de euros trimestrales, I.V.A. incluido, en cada Fecha de Pago. Si dicha entidad fuera sustituida en su labor de administración de dichos Activos, la entidad sustituta tendrá derecho a recibir una comisión de administración que ocupará el lugar número 1º en el Orden de Prelación de Pagos. El importe devengado por la Administración de los Activos titulizados será pagado a Banco Santander S.A en la fecha en la que se produzca el vencimiento del Fondo.

- Comisión del Agente de Pagos

Se devengará a favor del Banco una comisión fija por su labor de agencia financiera de 2,4 miles de euros trimestrales, I.V.A. incluido, en cada Fecha de Pago.

10. Otros gastos de explotación

Los honorarios de auditoría del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 ascienden a 5 mil euros (7 mil euros en el ejercicio 2021). En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado otros servicios distintos a los de auditoría.

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

Al 27 de mayo 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 el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

11 Situación fiscal

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

Según se indica en la Nota 3.h, en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

12. Gestión del riesgo

Los mayores requerimientos de información y transparencia a los mercados y los últimos desarrollos normativos han anticipado la necesidad de disponer de sistemas de gestión de información que permitan analizar y anticipar cualquier problemática en relación con la calidad de las carteras.

La función de gestión de riesgos se realiza por la Sociedad Gestora. Para ello dispone de información remitida con una periodicidad mensual por parte de la Entidad Cedente, lo que le reporta información exhaustiva de cara al seguimiento de las carteras de activos titulizados.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de los presentes estados financieros de liquidación.

El Fondo estaba expuesto a diversos riesgos que se detallan a continuación, no obstante, como consecuencia de la liquidación anticipada del Fondo (Nota 1), la exposición a los riesgos que se exponen a continuación es mínima o nula al 27 de mayo de 2022:

1. Riesgo de Crédito

Surge por la posibilidad de morosidad o incumplimiento por parte de los deudores de sus obligaciones financieras en los préstamos que conforman la cartera titulizada. Los titulares de los bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los préstamos agrupados en el mismo.

Al 27 de mayo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, como consecuencia del proceso de liquidación y extinción del Fondo descrito en la Nota 1, el Fondo no presenta exposición del riesgo de crédito.

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 15 de diciembre de 2021, se produjo la recompra íntegra de los activos titulizados por parte del Cedente, por este acto la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, cede y transfiere al Cedente, la totalidad de los activos de la Serie que figuraban en el activo del Fondo.

2. Riesgo de Liquidez

Surge por la posibilidad de incumplimiento por parte del Fondo para atender al pago de los Bonos de titulización emitidos y el resto de los pasivos del Fondo, de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecida. Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los activos titulizados coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de dichos activos a la amortización de bonos.

3. Riesgo de Mercado (riesgo de tipo de interés)

Este riesgo incluye el resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos del fondo. Es decir, que parte de los préstamos de la cartera titulizada se encuentran sujetos a tipos de interés y a periodos de revisión y liquidación diferentes al tipo de interés variable que se aplica a los bonos emitidos.

4. Riesgo de Concentración

Este riesgo depende de factores internos de la Entidad Cedente. Entre estos factores, se pueden enumerar: el volumen de créditos, la mezcla de créditos, la antigüedad de los créditos, la concentración geográfica, económica, por saldo vivo de deudor, etc. de modo que cuanto mayores son las concentraciones, mayor es el riesgo asumido. No existen riesgos relevantes de los Activos titulizados por concentración geográfica, concentraciones por saldo vivo por Deudor, concentración por sector de actividad o antigüedad de los préstamos.

13. Liquidaciones intermedias

A continuación, se detallan los cobros y pagos realizados por el Fondo durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 y el ejercicio 2021:

| Liquidación de cobros y pagos del período | En miles de euros | | | |
|---|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| | Real | | | |
| | 2022 | | 2021 | |
| | Período | Acumulado | / | Acumulado |
| Activos titulizados clasificados en el Activo: | | | | |
| Cobros por amortizaciones ordinarias | - | 57.262 | 5.471 | 57.262 |
| Cobros por amortizaciones anticipadas | - | 362.172 | 306.717 | 362.172 |
| Cobros por intereses ordinarios | - | 32.948 | 4.594 | 32.948 |
| Cobros por intereses previamente impagados | - | - | - | - |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas | - | - | - | - |
| Otros cobros en especie | - | - | - | - |
| Otros cobros en efectivo | - | 112.749 | 295 | 112.749 |
| Series emitidas clasificadas en el Pasivo: | | | | |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A) | - | (319.000) | (185.036) | (319.000) |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A) | - | (3.470) | (185) | (3.470) |
| Pagos por amortizaciones anticipadas (Serie A) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización previamente impagada (Serie A) | - | - | - | - |
| Pagos por intereses previamente impagados (Serie A) | - | - | - | - |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados | - | (112.100) | (112.100) | (112.100) |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados | - | (3.359) | (3.348) | (3.359) |
| Otros pagos del período | (28) | (26.201) | (25.090) | (26.173) |

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado los presentes estados financieros de liquidación sin incluir, en el cuadro anterior, la información contractual sobre los cobros y pagos que estaban previstos en el folleto del Fondo, atendiendo a la enorme dificultad práctica de su elaboración por la antigüedad del Fondo y a la posibilidad dada por el regulador en base a dicha impracticabilidad. No obstante, lo anterior, a continuación, se muestra la comparativa, entre la situación inicial y la actual, de ciertas tasas e hipótesis asociadas a los activos y pasivos del Fondo:

| | Tasas e Hipótesis | |
|---|-------------------|-------------------|
| | Situación Actual | Situación Inicial |
| Activos: | | |
| Tipo de interés medio de la cartera | - | 1,39% |
| Tasa de amortización anticipada (hipótesis) | - | 0,00% |
| Tasa de fallidos (hipótesis) | - | 0,00% |
| Tasa de recuperación de fallidos (hipótesis) | - | 0,00% |
| Tasa de morosidad (hipótesis) | - | 0,00% |
| Loan to value medio | - | 67,37% |
| Vida media de los activos | - | 26,98 |
| Fecha de liquidación anticipada del fondo (hipótesis) | 15/12/2021 | 18/01/2019 |

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 no se han realizado pagos.

A continuación, se desglosa, por fechas de pago, los pagos realizados a los pasivos del Fondo durante el ejercicio 2021:

| APLICACIÓN | 15/03/2021 | 15/06/2021 | 15/09/2021 | 15/12/2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| COMISIÓN GESTIÓN | 3.460,99 | 12.047,86 | 2.531,50 | 4.917,80 |
| GASTOS ORDINARIOS | 14.105,86 | 14.020,33 | 13.617,21 | 13.036,24 |
| INTERESES BONOS SERIE A | 49.508,80 | 48.870,80 | 44.085,80 | 43.001,20 |
| FONDO DE RESERVA | (166.442,55) | (168.276,02) | (185.236,42) | (7.309.171,06) |
| AMORTIZACION BONOS SERIE A | 7.914.964,20 | 7.996.564,40 | 8.682.956,70 | 160.441.081,90 |
| INTERESES PRESTAMO SUBORDINADO 1 | - | - | - | 2.958.946,50 |
| AMORTIZACION PRESTAMO SUBORDINADO 1 | - | - | - | 101.000.000,00 |
| INTERESES PRESTAMO SUBORDINADO 2 | - | - | - | 389.329,66 |
| AMORTIZACION PRESTAMO SUBORDINADO 2 | - | - | - | 11.100.000 |
| COMISION ADMINISTRACION UCI | - | - | - | 120.000,00 |
| EXCESO DE MARGEN FINANCIERO | - | - | - | 24.883.714,69 |
| REMANENTE | 6,5 | 31,32 | 3,19 | - |

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)
Anexo I de las notas a los estados financieros de liquidación

El balance de situación inmediatamente anterior a la fecha en la que se decidió la liquidación es como sigue:

| ACTIVO | 15/12/2021 | PASIVO | 15/12/2021 |
|---|----------------|--|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | - | PASIVO NO CORRIENTE | - |
| Activos financieros a largo plazo | - | Provisiones a largo plazo | - |
| Activos Titulizados | - | Provisión por garantías financieras | - |
| Participaciones hipotecarias | - | Provisión por margen de intermediación | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | - | Otras provisiones | - |
| Préstamos hipotecarios | - | Pasivos financieros a largo plazo | - |
| Cédulas hipotecarias | - | Obligaciones y otros valores emitidos | - |
| Préstamos a promotores | - | Series no subordinadas | - |
| Préstamos a PYMES | - | Series subordinadas | - |
| Préstamos a empresas | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Préstamos corporativos | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | - |
| Cédulas territoriales | - | Ajustes por operaciones de cobertura | - |
| Bonos de tesorería | - | Deudas con entidades de crédito | - |
| Deuda subordinada | - | Préstamo subordinado | - |
| Créditos AAPP | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | - |
| Préstamo consumo | - | Otras deudas con entidades de crédito | - |
| Préstamo automoción | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | - |
| Cuentas a cobrar | - | Ajustes por operaciones de cobertura | - |
| Activos titulizados futuros | - | Derivados | - |
| Bonos de titulización | - | Derivados de cobertura | - |
| Cédulas internacionalización | - | Derivados de negociación | - |
| Otros | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | - | Otros pasivos financieros | - |
| Activos dudosos - principal - | - | Garantías financieras | - |
| Activos dudosos - interés y otros - | - | Otros | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | - | Pasivos por impuesto diferido | - |
| Derivados | - | | |
| Derivados de cobertura | - | | |
| Derivados de negociación | - | | |
| Otros activos financieros | - | | |
| Valores representativos de deuda | - | | |
| Instrumentos de patrimonio | - | | |
| Garantías financieras | - | | |
| Otros | - | | |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | - | | |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | - | | |
| Activos por impuesto diferido | - | | |
| Otros activos no corrientes | - | | |
| ACTIVO CORRIENTE | 300.281 | PASIVO CORRIENTE | 300.281 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | - | Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | - |
| Activos financieros a corto plazo | 385.595 | Provisiones a corto plazo | - |
| Activos Titulizados | 285.595 | Provisión garantías financieras | - |
| Participaciones hipotecarias | - | Provisión por margen de intermediación | - |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 285.511 | Otras provisiones | - |
| Préstamos hipotecarios | - | Pasivos financieros a corto plazo | 275.907 |
| Cédulas hipotecarias | - | Obligaciones y otros valores emitidos | 160.477 |
| Préstamos a promotores | - | Series no subordinadas | 160.441 |
| Préstamos a PYMES | - | Series subordinadas | - |
| Préstamos a empresas | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Préstamos corporativos | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | 36 |
| Cédulas territoriales | - | Intereses vencidos e impagados | - |
| Bonos de tesorería | - | Ajustes por operaciones de cobertura | - |
| Deuda subordinada | - | Deudas con entidades de crédito | 115.430 |
| Créditos AAPP | - | Préstamo subordinado | 112.100 |
| Préstamo consumo | - | Crédito línea de liquidez dispuesta | - |
| Préstamo automoción | - | Otras deudas con entidades de crédito | - |
| Cuotas de arrendamiento financiero (leasing) | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Cuentas a cobrar | - | Intereses y gastos devengados no vencidos | 3.330 |
| Activos titulizados futuros | - | Intereses vencidos e impagados | - |
| Bonos de titulización | - | Ajustes por operaciones de cobertura | - |
| Cédulas internacionalización | - | Derivados | - |
| Otros | - | Derivados de cobertura | - |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 64 | Derivados de negociación | - |
| Intereses vencidos e impagados | 20 | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Activos dudosos - principal | 667 | Otros pasivos financieros | - |
| Activos dudosos - intereses | 61 | Acreedores y otras cuentas a pagar | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | (728) | Garantías financieras | - |
| Ajustes por operaciones de cobertura | - | Otros | - |
| Derivados | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Derivados de cobertura | - | Ajustes por periodificaciones | 24.374 |
| Derivados de negociación | - | Comisiones | 24.360 |
| Otros activos financieros | - | Comisión Sociedad Gestora | 11 |
| Valores representativos de deuda | - | Comisión administrador | 119 |
| Instrumentos de patrimonio | - | Comisión agente financiero/pagos | 2 |
| Deudores y otras cuentas a cobrar | - | Comisión variable | 24.228 |
| Garantías financieras | - | Otras comisiones del cedente | - |
| Otros | - | Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | - |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-) | - | Otras comisiones | - |
| Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía | - | Otros | 14 |
| Ajustes por periodificaciones | - | | |
| Comisiones | - | | |
| Otros | - | AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 14.686 | Activos financieros disponible para la venta | - |
| Tesorería | 14.686 | Coberturas de flujos de efectivo | - |
| Otros activos líquidos equivalentes | - | Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos | - |
| TOTAL ACTIVO | 300.281 | TOTAL PASIVO | 300.281 |

FONDO DE TITULIZACIÓN, RMBS PRADO III (Fondo liquidado y extinguido)
Anexo II de las notas a los estados financieros de liquidación
El Estado de Flujos de Efectivo de periodo comprendido entre la fecha inmediatamente anterior a la fecha de liquidación del Fondo y el 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

| | 2021 |
|---|------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (28.338) |
| Flujo de caja neto por intereses de las operaciones | (3.309) |
| Intereses cobrados de los activos titulizados | 82 |
| Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos | (43) |
| Cobros por operaciones de derivados de cobertura | - |
| Pagos por operaciones de derivados de cobertura. | - |
| Intereses cobrados de inversiones financieras | - |
| Intereses pagados por deudas con entidades de crédito | (3.348) |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto) | - |
| Comisiones y gastos por servicios financieros pagados | (25.019) |
| Comisión Sociedad Gestora | (13) |
| Comisión administrador | (120) |
| Comisión agente financiero/pagos | (2) |
| Comisión variable | (24.884) |
| Otras comisiones | - |
| Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación | (10) |
| Pagos por garantías financieras | - |
| Cobros por garantías financieras | - |
| Pagos por operaciones de derivados de negociación | - |
| Cobros por operaciones de derivados de negociación | - |
| Otros pagos de explotación | 10 |
| Otros cobros de explotación | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN | 13.689 |
| Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización | - |
| Flujos de caja por adquisición de activos financieros | - |
| Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos | 125.781 |
| Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados | - |
| Cobros por amortización anticipada de activos titulizados | 286.222 |
| Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados | - |
| Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos | - |
| Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías | - |
| Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos | (160.441) |
| Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo | (112.101) |
| Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito | - |
| Pagos por amortización deudas con entidades de crédito | (112.100) |
| Pagos a Administraciones públicas | - |
| Otros cobros y pagos | (1) |
| INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES | (14.658) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo | 14.686 |
| Efectivo o equivalentes al final del periodo | 28 |

Los estados financieros de liquidación de **Fondo de Titulización, RMBS PRADO III** (fondo liquidado y extinguido), anteriormente transcritos, correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de mayo de 2022 (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos, Notas a los estados financieros de liquidación), contenidas en los precedentes folios numerados correlativamente de la página 1 a (ambas inclusive), han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, Santander de Titulización, S.G.F.T., S.A. el día 20 de febrero de 2023 con vistas a su verificación por los auditores, firmando todos y cada uno de los señores consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, la presente diligencia de la que doy fe como Secretario del Consejo.

El Secretario
del Consejo de Administración

Dña. M^a José Olmedilla González

D. José García Cantera

D. Óscar Burgos Izquierdo

D. Iñaki Reyer Arregui

D^a. M^a José Olmedilla González

D. Javier Antón San Pablo

D^a. Catalina Mejía García

D. José Antonio Soler Ramos

D^a. Elena Grande González (*)

(*) El Secretario del Consejo de Administración ratifica que en la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad del día 20 de febrero de 2023 ha sido aceptada la renuncia de D^a. Elena Grande González, como Consejera de la Sociedad, presentada con fecha 13 de febrero de 2023, razón por la que no precede su firma.

Dña. M^a José Olmedilla González