

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

**IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad gestora de IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Fondo de reserva

Descripción De acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión, el Fondo debe disponer de un remanente de tesorería, denominado "Fondo de Reserva", al objeto de cubrir desfases en los flujos de tesorería que puedan afectar a su liquidez. En la nota 7 de la memoria adjunta, se detallan las exigencias y criterios que, en cada fecha de pago, debe cumplir dicho Fondo de Reserva, así como el importe de Fondo de Reserva exigido y el efectivamente constituido en cada fecha de pago. La constitución de este Fondo de Reserva es un hecho significativo al objeto de evaluar si el Fondo está cumpliendo con los flujos de caja previstos y, por tanto, con el calendario de amortización estimado de los bonos que constituyen su pasivo. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que el mantenimiento del Fondo de Reserva por el importe exigido es una cuestión clave en nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno en relación con la constitución y mantenimiento del Fondo de Reserva. Adicionalmente hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría sustantivos:

- ▶ Hemos realizado comprobaciones del cumplimiento del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión del Fondo, a partir de las liquidaciones realizadas durante el ejercicio.
- ▶ Hemos comprobado la existencia mediante procedimientos de confirmación de terceros y cotejo con extracto bancario de un saldo de tesorería afectado como Fondo de Reserva.
- ▶ Hemos comprobado el nivel del Fondo de Reserva requerido, según se detalla en la nota 7.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 8 de abril de 2022.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 27 de septiembre de 2021 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/02885

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

José Carlos Hernández Barrasús

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

8 de abril de 2022



CLASE 8.ª



006089330

**IM BCG RMBS 2,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**



CLASE 8.^a



006089331

ÍNDICE

A. CUENTAS ANUALES

1. ESTADOS FINANCIEROS

- Balance de situación a 31 de diciembre
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos

2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividad
- (2) Bases de presentación de las cuentas anuales
- (3) Principios contables y normas de valoración aplicados
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Gastos de constitución en transición
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Liquidaciones intermedias

4. OTRA INFORMACIÓN

- (11) Situación fiscal
- (12) Otra información
- (13) Hechos posteriores

5. ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S.06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.ª
Código: 8.01



006089332

BALANCE DE SITUACIÓN



CLASE 8.ª



006089333

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		701.427	760.134
I. Activos financieros a largo plazo	6	701.427	760.134
Activos Titulizados			
Participaciones Hipotecas		698.291	756.799
Activos dudosos-principal		3.136	3.335
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		84.913	96.768
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	27.967	38.574
Activos Titulizados			
Participaciones Hipotecas		25.560	36.122
Activos dudosos-principal		1.922	1.966
Activos dudosos-interés y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		69	141
Intereses vencidos e impagados		3	4
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		413	341
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	56.946	58.194
Tesorería		56.946	58.194
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		786.340	856.902



CLASE 8.ª



006089334

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		678.593	750.663
I. Provisiones a largo plazo			
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	678.593	750.663
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		547.491	618.338
Series subordinadas		-	-
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos Subordinados		4.290	4.759
Otras deudas con entidades de crédito		126.812	127.566
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		107.747	106.239
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
V. Provisiones a corto plazo			
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	68.186	67.940
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas		67.104	66.296
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito			
Préstamos Subordinados		1.082	1.644
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Derivados de Cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	39.561	38.299
Comisiones			
Comisión sociedad gestora		2	13
Comisión administrador		2	2
Comisión agente de pagos		1	-
Comisión variable		39.545	38.270
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		11	14
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		786.340	856.902



CLASE 8.ª



006089336

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

		Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.814	3.316
Activos Titulizados	6	1.763	3.272
Otros activos financieros		51	44
2. Intereses y cargas asimilados		(284)	(231)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	-	-
Deudas con entidades de crédito	8	(284)	(231)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		1.530	3.085
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(1.530)	(3.085)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora		(99)	(103)
Comisión administrador		(78)	(85)
Comisión del agente de pagos		(22)	(22)
Comisión variable		(1.275)	(2.837)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(56)	(38)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Deterioro neto de activos titulizados		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.ª



006089337

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



CLASE 8.ª



006089338

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.263	2.871
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	11	1.552	3.056
Intereses cobrados de los activos titulizados		1.836	3.287
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		(233)	(187)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(51)	(44)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(268)	(267)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora		(97)	(105)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados		(78)	(85)
Comisiones pagadas al agente de pagos		(21)	(22)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(72)	(55)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(21)	82
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		-	-
Otros cobros de explotación	6.2	(21)	82
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		(2.511)	(4.571)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulación		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	11	(726)	(1.025)
Cobros por amortización ordinaria		38.813	39.438
Cobros por amortización anticipada		29.750	27.308
Cobros por amortización previamente impagada		750	1.242
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		(70.039)	(69.013)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	11	(1.785)	(3.546)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		(1.785)	(3.546)
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.248)	(1.700)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	58.194	59.894
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	56.946	58.194



CLASE 8.ª
DE INGRESOS Y GASTOS



006089339

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS



CLASE 8.ª



006089340

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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



CLASE 8.ª



006089342

IM BCG RMBS 2, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 22 de noviembre de 2013, con sujeción a lo previsto en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, y en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 21 de noviembre de 2013.

Su actividad consiste en la adquisición de Certificados de Transmisión de Hipotecas y Participaciones hipotecarias emitidos por Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), derivados de préstamos hipotecarios por valor de 1.300.000 miles de euros, y en la emisión de Bonos de Titulización de Activos, por un importe de 1.183.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron en la fecha de desembolso el 29 de noviembre de 2013.

Con fecha 17 de marzo de 2020, Intermoney Titulización, S.G.F.T, S.A. ha sido informada de que quedó inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco Caixa Geral, S.A. por Abanca Corporación Bancaria, S.A. La información relativa a la citada fusión fue objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por ABANCA mediante otra información relevante de fecha 13 de marzo de 2020. El Fondo, cuenta en su activo con Derechos de Crédito cedidos y administrados por Banco Caixa Geral. Tras la citada fusión por absorción, ABANCA se ha subrogó en los derechos y obligaciones de Banca Caixa Geral frente al Fondo.

Con fecha 10 de diciembre de 2020, Abanca Corporación Bancaria, S.A. y la Sociedad Gestora otorgaron ante notario una escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo, con el objeto de modificar la Estipulación 6.4 (“Modificaciones de los Préstamos Hipotecarios”) de la misma a fin de adaptarse a la operativa actual de Abanca en la administración de préstamos hipotecarios.



CLASE 8.ª



006089343

La referida modificación se llevó a cabo una vez cumplidos todos los requisitos establecidos por el artículo 7 de la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria. De conformidad con el mencionado artículo 7, con fecha 15 de diciembre de 2020 se inscribió en los registros públicos de la CNMV la Novación de la Escritura con la finalidad de que terceros interesados puedan tener acceso a las modificaciones realizadas en la Escritura de Constitución.

Asimismo, con fecha 10 de diciembre de 2020, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y Abanca otorgaron un contrato de novación del Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios, al objeto de adaptar el régimen de modificaciones de los Préstamos Hipotecarios a la nueva redacción de la Estipulación 6.4 de la Escritura de Constitución introducida en virtud de la Novación de la Escritura.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Cedente.

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. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los activos del Fondo.

Las cuenta de tesorería del Fondo se encuentra depositada en Banco Santander, S.A. (véase Nota 7). El Fondo tiene contratados con Banco Caixa Geral, S.A. dos préstamos subordinados (véase Nota 8) y un Préstamo B.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;



CLASE 8.ª



006089344

- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Activos Titulizados no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarada en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) seis (6) meses antes de la fecha de vencimiento legal;
- en la fecha final del Fondo: el 22 de septiembre de 2061, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente a los cuarenta y dos (42) meses del vencimiento de los Activos Titulizados.

c) Insolvencia del Fondo

En caso de insolvencia del Fondo se aplicará el orden general de prelación de pagos establecido en su escritura de constitución.

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a sociedades gestoras de fondos de titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.



CLASE 8.ª



006089345

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,005% anual y una comisión fija de 5 miles de euros, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses.

e) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

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

f) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor añadido.



CLASE 8.ª



006089346

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo. Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2021. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

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

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



CLASE 8.ª



006089347

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

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

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.



CLASE 8.ª



006089348

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25 % de los importes pendientes de cobro.



CLASE 8.ª



006089349

Se consideran activos fallidos aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Activos titulizados, determinados de acuerdo con el tipo de interés efectivo, que aún no han sido cobrados.



CLASE 8.ª



006089350

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas y pagar

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

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

Valoración inicial

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

Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes incurridos en la Fecha de Constitución del Fondo que se relacionan en el apartado 6 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

No obstante, lo señalado en los párrafos anteriores, los débitos con vencimiento no superior a tres meses y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.



CLASE 8.ª



006089351

Valoración posterior

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

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006089352

Cancelación

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado.

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- **Activos titulizados**

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

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



CLASE 8.ª



006089353

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

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

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

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

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

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

- **Tratamiento general**

<u> criterio aplicado</u>	<u> (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100



CLASE 8.ª



006089354

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.
- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.



CLASE 8.ª



006089355

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como “activos dudosos” a que se refieren los apartados anteriores se debe estimar aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de las letras anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes señalados en el primer cuadro del apartado “Tratamiento general” de esta Nota.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2021 y 2020 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

k) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.ª



006089356

l) Garantías financieras

Un contrato de garantía financiera es aquél que exige que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

Los contratos de garantía relacionados con el riesgo de crédito, tanto si el Fondo compra o vende protección, que no satisfagan los criterios del apartado anterior se tratarán como instrumentos financieros derivados. Entre este tipo de contratos se incluirán tanto aquellos en los que la ejecución de la garantía no requiera, como condición necesaria para el pago, que el tenedor esté expuesto y haya incurrido en una pérdida por haber impagado el deudor cuando correspondía según las condiciones del activo financiero garantizado, como en los contratos en los que la ejecución de la garantía dependa de los cambios en una calificación crediticia específica o en un índice crediticio.

Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

m) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.



CLASE 8.ª



006089357

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

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

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

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

n) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.



CLASE 8.ª



006089358

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

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

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

- Riesgo de tipo de cambio

El Fondo no presenta exposición significativa a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos referenciados al euro.



CLASE 8.ª



006089359

Riesgo de liquidez

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

Dada la estructura financiera del Fondo la exposición a este riesgo se encuentra mitigada. Los flujos de principal y de intereses que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función del orden de prelación de pagos.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Derechos de crédito	728.981	798.367
Otros activos financieros	413	341
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	56.946	58.194
Total Riesgo	786.340	856.902



CLASE 8.ª



006089360

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Activos titulizados.

Estimación del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Información sobre las concentraciones de riesgos

Características de la cartera:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	10.873	8.634	8	64
Número de Deudores	10.746	8.557	8	64
Saldo Pendiente	1.300.000.000	723.058.480	499.107	5.850.666
Saldo Pendiente No Vencido	1.300.000.000	723.011.716	482.734	4.098.896
Saldo Pendiente Medio	119.562	83.745	62.388	91.417
Mayor Préstamo	911.958	667.290	112.492	189.988
Antigüedad Media Ponderada (meses)	60	155	166	151
Vencimiento Medio Pond. (meses)	350	271	223	280
% sobre Saldo Pendiente		100,00%	0,07%	0,80%



CLASE 8.ª



006089361

	<u>% sobre cartera Inicial (2)</u>	<u>% sobre Total Cartera (1)</u>	<u>% sobre Cartera con impago + 90 días (1)</u>	<u>% sobre Cartera Fallida</u>
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,07%	0,09%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,60%	0,71%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,24%	1,51%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100,00%	99,99%	100,00%	100,00%
Fijo	0%	0,01%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,14%	0,20%	0,49%	0,76%
Margen Medio Pond. (%)	0,60%	0,64%	0,98%	1,19%
Distribución geográfica por deudor				
Galicia	21,05%	20,95%	13,46%	14,48%
Cataluña	19,15%	20,22%	18,90%	17,97%
Extremadura	18,24%	17,36%	0%	10,65%
Madrid	15,16%	14,77%	0%	15,20%
Cdad Valenciana	6,51%	6,89%	0%	18,99%
Castilla y León	7,03%	6,89%	34,42%	3,63%
Asturias	1,90%	1,76%	22,54%	2,66%
Otros	10,96%	11,16%	10,68%	16,42%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Galicia	21,27%	21,16%	13,46%	12,64%
Cataluña	19,08%	20,16%	18,90%	17,97%
Extremadura	17,83%	17,04%	0%	10,65%
Cdad Valenciana	6,63%	7,00%	0%	20,83%
Castilla y León	7,08%	6,95%	34,42%	3,63%
Asturias	1,93%	1,75%	22,54%	4,05%
Otros	26,18%	25,94%	10,68%	30,23%
LTV (3)				
LTV	61,55%	46,46%	39,87%	56,04%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución del Fondo

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

Transferencias de activos 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).



CLASE 8.ª



006089362

Determinación de la eficacia de la cobertura

Con respecto a la información relativa a la valoración del swap del Fondo realizada por la Sociedad Gestora para dar cumplimiento a sus obligaciones en cuanto a la administración y representación de los Fondos de Titulización a los que representa al amparo de los términos y condiciones recogidos en la Escritura de Constitución de los mismos, la Sociedad Gestora manifiesta que:

- Dispone de la capacidad técnica necesaria y cuenta con personal cualificado para realizar los cálculos requeridos.
- Goza de la independencia necesaria respecto del Cedente para realizar la valoración de los derivados a efectos contables de manera objetiva.

Coste medio para categoría de pasivo (Datos en euros)

Principales datos de pasivo:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente
Bono A	1.183.000.000,00	614.594.999,20	0,000%
Préstamo B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,000%
Total	1.300.000.000,00	731.594.999,20	

Otros importes pendientes de pago del Fondo (Datos en euros):

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Saldo Pendiente	Cupón vigente
Préstamo Subordinado para los Gastos Iniciales	675.000,00	-	0,00%
Préstamo Subordinado para el Fondo de Reserva	39.000.000,00	5.371.851,28	0,00%
Total	39.675.000,00	5.371.851,28	

Fondo de Reserva	Importe
Importe inicial	39.000.000,00
Nivel Mínimo del Fondo de Reserva a 31/12/2021	39.000.000,00
Saldo del Fondo de Reserva a 31/12/2021	39.000.000,00



CLASE 8.ª



006089363

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2021			2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	413	-	413	341	-	341
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	25.560	698.291	723.851	36.122	756.799	792.921
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	1.922	3.136	5.058	1.966	3.335	5.301
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	69	-	69	141	-	141
Intereses vencidos e impagados	3	-	3	4	-	4
Total	<u>27.967</u>	<u>701.427</u>	<u>729.394</u>	<u>38.574</u>	<u>760.134</u>	<u>798.708</u>

6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Banco Caixa Geral, S.A. (BCG), ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 29 de noviembre de 2013, se produjo la cesión efectiva de los Activos Titulizados, por importe de 1.300.000 miles de euros.



CLASE 8.ª



006089364

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2021 y 2020

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	798.222	866.210
Amortización ordinaria	(38.813)	(39.438)
Amortización anticipada	(29.750)	(27.308)
Amortizaciones previamente impagadas	(750)	(1.242)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>728.908</u>	<u>798.222</u>

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2021 y 2020

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	5.301	4.797
Altas	507	1.626
Bajas	(750)	(1.122)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>5.058</u>	<u>5.301</u>



CLASE 8.ª



006089365

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	32	-	29	-
Entre 6 y 9 meses	12	-	35	-
Entre 9 y 12 meses	1.879	-	1.902	-
Más de 12 meses	3.135	-	3.335	-
Total	5.058	-	5.301	-

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2021 y 2020

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han producido correcciones de valor de los activos titulizados, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados” no recoge ningún importe para ambos ejercicios.

En el Estado S.05.1 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes cuentas anuales se muestran la tasa de activos dudosos al cierre del ejercicio actual y al cierre del ejercicio anterior. Los conceptos de fallido y activo moroso que aparecen en el folleto de emisión del Fondo no coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impagos superior a 90 días.



CLASE 8.ª



006089366

6.1.5 *Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020*

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Intereses y rendimientos asimilados:	1.763	3.272
Intereses cobrados:	1.836	3.287
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(4)	(10)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	3	4
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(141)	150
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	69	141
Intereses pendientes de cobro:	72	145

6.1.6 *Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2021 y de 2020*

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de amortización anticipada	3,95%	3,33%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,20%	0,38%
Tipo máximo de la cartera:	4,01%	4,08%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.ª



006089367

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Inferior a 1 año	315	237
De 1 a 2 años	960	905
De 2 a 3 años	1.537	1.732
De 3 a 5 años	6.226	5.828
De 5 a 10 años	39.524	41.687
Superior a 10 años	680.347	747.833
Total	728.909	798.222

(*) Por vencimiento final de las operaciones.

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre 2020

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

31.12.2021	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 – 2031	Resto
Por principal	25.560	38.926	38.389	37.766	37.038	170.218	379.090
Impago de principal	1.922	-	-	-	-	-	-
Por intereses	908	1.386	1.313	1.241	1.170	4.849	6.858
Total	28.390	40.312	39.702	39.007	38.208	175.067	385.948

31.12.2020	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 – 2029	Resto
Por principal	36.122	40.010	39.518	38.977	38.410	178.823	424.396
Impago de principal	1.966	-	-	-	-	-	-
Por intereses	2.579	2.832	2.685	2.540	2.397	9.934	14.190
Total	40.667	42.842	42.203	41.517	40.807	188.757	438.586

Ni a 31 de diciembre de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020 se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.ª



006089368

6.2 Otros activos financieros

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudores y otras cuentas a cobrar:	413	341
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	413	341
Intereses del depósito de Commingling	-	-

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A.)	56.946	58.194
	<u>56.946</u>	<u>58.194</u>

Desde el 24 de enero de 2013 la Sociedad Gestora tiene abierta una cuenta en Banco Santander donde se depositan los recursos líquidos del Fondo.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería, ni existen intereses devengados pendientes al cobro.



CLASE 8.ª



006089369

7.2 Fondo de Reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente, cuyo importe está depositado en la “Cuenta de Tesorería” abierta en dicha entidad. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Nivel Requerido	39.000	39.000
Fondo de Reserva	39.000	39.000

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Fecha Pago	Miles de euros					Importe Fondo Reserva Final
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel Requerido del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	
22/01/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/02/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/03/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/04/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
24/05/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/06/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/07/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
23/08/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/09/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/10/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/11/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/12/2021	39.000	39.000	-	-	-	39.000



006089370

CLASE 8.ª

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel Requerido del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
24/02/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
23/03/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/04/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/05/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/06/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/07/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
24/08/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/09/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/10/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
23/11/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000
22/12/2020	39.000	39.000	-	-	-	39.000

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables						
Series no subordinadas	67.104	547.491	614.595	66.296	618.338	684.634
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito						
Préstamo Subordinado	1.082	4.290	5.372	1.644	4.759	6.403
Otras deudas con entidades de crédito	-	126.812	126.812	-	127.566	127.566
Intereses y gastos devengados y no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Total	68.186	678.593	746.779	67.940	750.663	818.603



CLASE 8.ª



006089371

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

8.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

	Serie A
Número de Bonos	11.830
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	1.183.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual
Fechas de pago	Día 22 de cada mes o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	29/11/2013
Primera Fecha de Pago	22/01/2014
Vencimiento Legal	22/09/2061
Cupón	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%
Calificación inicial CBRS	A (sf)
Calificación inicial Fitch	A (sf)

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

El vencimiento de los bonos de todas las series se producirá en la fecha en que estén totalmente amortizados o en la Fecha Final del Fondo.

La Cantidad Disponible de Principal en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series, se encuentran descritos en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto.



CLASE 8.ª



006089372

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2021 y 2020

	Miles de euros	
	Serie A	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	684.634	753.647
Amortizaciones	(70.039)	(69.013)
Saldo final cierre del ejercicio	614.595	684.634

8.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Obligaciones y otros valores negociables:	-	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	-
Intereses pagados	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

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

Bonos	Tipos aplicados	
	2021	2020
Bonos A	0,000%	0,000%



006089373

CLASE 8.ª**8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y DBRS a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2021		2020	
	Moody's	DBRS	Moody's	DBRS
Serie A	A+ (sf)	AAA (sf)	A+ (sf)	AA (high) (sf)

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2021)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2022	2023	2024	2025	2026	2026-2030	RESTO
Serie A	Principal	67.104	62.297	57.848	53.628	49.596	193.323	130.799
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-

PASIVOS FINANCIEROS (2020)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	RESTO
Serie A	Principal	66.296	62.923	58.982	55.215	51.648	207.821	181.749
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2021	2020
Tasa de amortización anticipada	3,940%	3,270%
Call	10,00%	10,00%
Tasa de fallidos	0,126%	0,135%
Tasa de impago	0,063%	0,162%
Tasa de recuperación	50,00%	50,00%



CLASE 8.ª



006089374

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

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

8.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Préstamos Subordinados	117.000	117.000
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	5.372	6.403
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Depósito de Commingling	9.812	10.566
Total	132.184	133.969



CLASE 8.ª



006089375

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Depósito de Commingling	Préstamo B	Préstamo Subordinado FR	Depósito de Commingling
Saldo Inicial	117.000	6.403	10.566	117.000	9.210	11.305
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Amortización	-	(1.031)	(754)	-	(2.807)	(739)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>117.000</u>	<u>5.372</u>	<u>9.812</u>	<u>117.000</u>	<u>6.403</u>	<u>10.566</u>

- La Sociedad Gestora celebró en representación y por cuenta del Fondo, con BCG un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe total de ciento diecisiete millones (117.000.000) euros (el “Préstamo B”) destinado por la Sociedad Gestora a la adquisición de los Activos Titulizados.

La descripción completa del Préstamo B se encuentra en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

- La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 675.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinaría al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que existiera algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pudiera utilizarlo como Recursos Disponibles. Dicho préstamo está completamente amortizado.

La descripción completa del Préstamo Subordinado GI se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

- La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 39.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.



CLASE 8.ª



006089376

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. Adicionalmente, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 dicho depósito era de 9.812 y 10.566 miles de euros, respectivamente.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito:	284	231
Intereses pagados	284	231
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-

8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2021)						RESTO
		2022	2023	2024	2025	2026	2027-2030	
Préstamo B	Principal	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	1.082	376	305	240	179	219	2.971
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>1.082</u>	<u>376</u>	<u>305</u>	<u>240</u>	<u>179</u>	<u>219</u>	<u>119.971</u>

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2020)						RESTO
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	
Préstamo B	Principal	-	-	-	-	-	-	117.000
Préstamo B	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	1.644	465	394	327	266	541	2.766
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>1.644</u>	<u>465</u>	<u>394</u>	<u>327</u>	<u>266</u>	<u>541</u>	<u>119.766</u>



CLASE 8.ª



006089377

La Sociedad Gestora ha estimado los flujos financieros bajo las siguientes hipótesis:

	2021	2020
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Bloomberg	Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	3,940%	3,270%
Call	10,00%	10,00%
Tasa de fallidos	0,126%	0,135%
Tasa de impago	0,063%	0,162%
Tasa de recuperación	50,00%	50,00%

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2021 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
	Real	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>		
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	38.814	39.438
Cobros por amortizaciones anticipadas	29.750	27.308
Cobros por intereses ordinarios	1.774	3.162
Cobros por intereses previamente impagados	62	125
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	750	1.242
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(70.039)	(69.013)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas (serie...)	-	-
Pagos por amortización previamente impagada (serie...)	-	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie...)	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(1.031)	(3.546)
Pagos por intereses de préstamos subordinados B	-	-
Otros pagos del periodo	(315)	-



006089378

CLASE 8.ª

A continuación se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2021 y 2020:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo							
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. B)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
22/01/2021	(8.892)	-	-	-	-	(10)	-
22/02/2021	(4.877)	-	-	-	-	(28)	-
22/03/2021	(5.665)	-	-	-	-	(167)	-
22/04/2021	(5.825)	-	-	-	-	(190)	-
24/05/2021	(5.959)	-	-	-	-	(93)	-
22/06/2021	(5.242)	-	-	-	-	-	-
22/07/2021	(6.175)	-	-	-	-	(215)	-
23/08/2021	(5.999)	-	-	-	-	(102)	-
22/09/2021	(4.785)	-	-	-	-	(226)	-
22/10/2021	(5.688)	-	-	-	-	-	-
22/11/2021	(5.126)	-	-	-	-	-	-
22/12/2021	(5.806)	-	-	-	-	-	-

Series emitidas clasificadas en el Pasivo							
Fecha de Pago	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)	Amortización ordinaria (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P. B)	Amortización ordinaria (P. SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P. SUBORDINADO F.R)
22/01/2020	(9.035)	-	-	-	-	(878)	-
24/02/2020	(5.516)	-	-	-	-	(123)	-
23/03/2020	(4.954)	-	-	-	-	(202)	-
22/04/2020	(6.293)	-	-	-	-	(175)	-
22/05/2020	(4.295)	-	-	-	-	(98)	-
22/06/2020	(4.899)	-	-	-	-	(199)	-
22/07/2020	(5.041)	-	-	-	-	(236)	-
24/08/2020	(4.789)	-	-	-	-	(177)	-
22/09/2020	(5.507)	-	-	-	-	(267)	-
22/10/2020	(5.346)	-	-	-	-	(230)	-
23/11/2020	(6.457)	-	-	-	-	(93)	-
22/12/2020	(6.881)	-	-	-	-	(129)	-



CLASE 8.ª



006089379

El cuadro siguiente muestra una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual:

	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	0,57%	0,20%	0,57%	0,38%
Tasa de amortización anticipada	2,47%	3,95%	2,47%	3,33%
Tasa de fallidos	0,12%	0,10%	0,12%	0,15%
Tasa de recuperación de fallidos	50%	50%	50%	50%
Tasa de morosidad	0,17%	0,07%	0,17%	0,12%
Ratio Saldo/Valor Tasación	55,61%	46,46%	55,61%	48,23
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/07/2041	22/07/2041	22/07/2041	22/07/2041

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Comisión Sociedad Gestora	2	13
Comisión administrador	2	2
Comisión agente de pagos	1	-
Comisión variable	39,545	38,270
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	11	14
Otros	-	-
	<u>39.557</u>	<u>38.299</u>



CLASE 8.ª



006089380

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2020	-	2	-	38.270	27
Correcciones de valor por repercusión en pérdidas					
Importes devengados durante el ejercicio 2021	99	78	22	1.275	56
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2021	(9)	(7)	(2)	-	(47)
22/02/2021	(8)	(7)	(2)	-	(2)
22/03/2021	(8)	(6)	(2)	-	-
22/04/2021	(8)	(7)	(2)	-	(1)
24/05/2021	(8)	(7)	(2)	-	(2)
22/06/2021	(8)	(6)	(2)	-	(1)
22/07/2021	(8)	(6)	(2)	-	-
23/08/2021	(8)	(7)	(2)	-	(1)
22/09/2021	(8)	(6)	(2)	-	-
22/10/2021	(8)	(6)	(1)	-	(1)
22/11/2021	(8)	(6)	(1)	-	(16)
22/12/2021	(8)	(7)	(1)	-	(1)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	2	2	1	39545	11
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2019	2	2	-	35.433	44
Correcciones de valor por repercusión en pérdidas					
Importes devengados durante el ejercicio 2020	103	85	22	2.837	38
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2020	(9)	(7)	(2)	-	(37)
24/02/2020	(9)	(8)	(2)	-	(1)
23/03/2020	(9)	(7)	(2)	-	-
22/04/2020	(9)	(7)	(2)	-	-
22/05/2020	(9)	(7)	(2)	-	-
22/06/2020	(9)	(7)	(2)	-	(1)
22/07/2020	(9)	(7)	(2)	-	-
24/08/2020	(9)	(8)	(2)	-	-
22/09/2020	(9)	(7)	(2)	-	-
22/10/2020	(8)	(7)	(2)	-	-
23/11/2020	(8)	(7)	(1)	-	(16)
22/12/2020	(8)	(6)	(1)	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2020	-	2	-	38.270	27



CLASE 8.ª



006089381

11. SITUACIÓN FISCAL

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

El Fondo tiene la obligación de retener por interés a los bonistas las cantidades que en cada momento determine la regulación vigente. Dado que los bonos se encuentran representados en anotaciones en cuenta y son negociables en un mercado secundario oficial, el importe de dicha retención podrá ser devuelto al bonista en el caso de que éste acredite los requisitos determinados normativamente.

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad de los últimos cuatro ejercicios. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

De conformidad con la Ley 2/2010, de 1 de marzo, en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, son de aplicación a éstos los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia de los clientes.

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.



CLASE 8.ª



006089382

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 han sido 5 miles de euros (2020: 5 miles de euros).

Con fecha 13 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Banco Caixa Geral, S.A., fue otorgado ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la “Escritura de Novación”) con la finalidad de (i) incluir un tipo de interés mínimo (“floor”) del cero por ciento (0%) a los Bonos y de (ii) incluir un tipo de interés mínimo (“floor”) del cero por ciento (0%) a la remuneración del Préstamo B y del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2021 y 2020.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2021 y 2020 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (60 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021 DBRS Morningstar ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo pasando de “AA (high) (sf)” a AAA (sf)”.

13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.ª

2014-15-16-17-18-19-20



006089383

ANEXO I



CLASE 8.^a

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

IM BCG RMBS 2

S.05.1



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2021				Situación cierre anual anterior 31/12/2020				Hipótesis iniciales folleto/escritura																
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada									
	Participaciones hipotecarias	0380	0,69	0400	0	0420	0	0440	3,95	1380	0,66	1400	0	1420	0	1440	3,33	2380	1,43	2400	0	2420	0	2440	2
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441	2381	2401	2421	2441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382		0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442	2382	2402	2422	2442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383		0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443	2383	2403	2423	2443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384		0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444	2384	2404	2424	2444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385		0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445	2385	2405	2425	2445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386		0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446	2386	2406	2426	2446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387		0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447	2387	2407	2427	2447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388		0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448	2388	2408	2428	2448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389		0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449	2389	2409	2429	2449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390		0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450	2390	2410	2430	2450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391		0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451	2391	2411	2431	2451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392		0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452	2392	2412	2432	2452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393		0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453	2393	2413	2433	2453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454	2394	2414	2434	2454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395		0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455	2395	2415	2435	2455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396		0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456	2396	2416	2436	2456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397		0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457	2397	2417	2437	2457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398		0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458	2398	2418	2438	2458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399		0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459	2399	2419	2439	2459	2399	2419	2439	2459

006089384





CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

S.05.1



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación	
Hasta 1 mes	88	0460	21	0474	0	0481	22	0488	8.755	0502	0509	8.777
De 1 a 3 meses	20	0461	11	0475	0	0482	13	0489	1.660	0503	0510	1.673
De 3 a 6 meses	6	0462	9	0476	0	0483	10	0490	387	0504	0511	397
De 6 a 9 meses	1	0463	2	0477	0	0484	3	0491	97	0505	0512	100
De 9 a 12 meses	6	0464	21	0478	0	0485	23	0492	432	0506	0513	455
Más de 12 meses	44	0465	1.734	0479	0	0486	1.860	0493	2.375	0507	0514	4.235
Total	165	0466	1.799	0480	3	0487	1.930	0494	13.707	0508	0	15.637

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		% Deuda / v. Tasación					
	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vencido	Otros importes	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años								
Hasta 1 mes	88	0515	21	0529	1	0536	0	0543	22	0550	8.777	0571	19.949	0578	19.949	0584	44	
De 1 a 3 meses	20	0516	11	0530	1	0537	0	0544	13	0551	1.673	0572	3.874	0579	3.874	0585	43,19	
De 3 a 6 meses	6	0517	9	0531	0	0538	1	0545	10	0552	397	0573	1.169	0580	1.169	0586	33,97	
De 6 a 9 meses	1	0518	2	0532	0	0539	0	0546	3	0553	100	0574	194	0581	194	0587	51,48	
De 9 a 12 meses	6	0519	21	0533	0	0540	2	0547	23	0554	455	0575	930	0582	930	0588	48,89	
Más de 12 meses	44	0520	1.734	0534	0	0541	1.860	0548	1.860	0555	2.375	0576	7.425	0583	7.425	0589	57,04	
Total	165	0521	1.799	0535	3	0542	1.930	0549	1.930	0556	13.707	0577	33.540	0	0570	15.637	0590	46,62

006089385





006089386

CLASE 8.ª



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

IM BCG RMBS 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación Inicial 21/11/2013	
Inferior a 1 año	0600	315	1600	237	2600	77
Entre 1 y 2 años	0601	960	1601	905	2601	183
Entre 2 y 3 años	0602	1.537	1602	1.732	2602	342
Entre 3 y 4 años	0603	2.610	1603	2.341	2603	642
Entre 4 y 5 años	0604	3.616	1604	3.487	2604	1.953
Entre 5 y 10 años	0605	39.524	1605	41.687	2605	22.745
Superior a 10 años	0606	680.346	1606	747.834	2606	1.274.059
Total	0607	728.909	1607	798.223	2607	1.300.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	22,63	1608	23,37	2608	29,21

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación Inicial 21/11/2013	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,89	1609	11,93	2609	5,03

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación Inicial 21/11/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	3.859	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	4.003	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	836	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0	0633	0	1633	0	2633
100% - 120%	0	0634	0	1634	0	2634
120% - 140%	0	0635	0	1635	0	2635
140% - 160%	0	0636	0	1636	0	2636
superior al 160%	0	0637	0	1637	0	2637
Total	8.698	0638	728.909	1628	9.085	1638
Media ponderada (%)	46,54	0649	1639	1649	2639	2649



CLASE 8.ª



006089387



006089388

CLASE 8.ª

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12



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

IM BCG RMBS 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de Interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación Inicial 21/11/2013	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,20	1650	0,38	2650	1,14
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,01	1651	4,08	2651	5,54
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0,79



CLASE 8.ª

IM BCG RMBS 2

S.05.1

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 21/11/2013	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	465	0683	1660	48.642	2660	2683
Aragón	67	0684	1661	6.387	2661	2684
Asturias	199	0685	1662	14.303	2662	2685
Baleares	6	0686	1663	417	2663	2686
Canarias	3	0687	1664	148	2664	2687
Cantabria	50	0688	1665	4.777	2665	2688
Castilla-León	711	0689	1666	54.432	2666	2689
Castilla La Mancha	64	0690	1667	8.183	2667	2690
Cataluña	1.254	0691	1668	161.082	2668	2691
Ceuta	1	0692	1669	79	2669	2692
Extremadura	2.053	0693	1670	139.697	2670	2693
Galicia	2.174	0694	1671	166.209	2671	2694
Madrid	948	0695	1672	117.858	2672	2695
Melilla	2	0696	1673	114	2673	2696
Murcia	5	0697	1674	373	2674	2697
Navarra	29	0698	1675	3.473	2675	2698
La Rioja	25	0699	1676	3.235	2676	2699
Comunidad Valenciana	532	0700	1677	55.269	2677	2700
País Vasco	110	0701	1678	13.542	2678	2701
Total España	8.698	0702	728.909	798.223	2679	2702
Otros países Unión Europea		0703	1680		2680	2703
Resto		0704	1681		2681	2704
Total general	8.698	0705	728.909	798.223	2682	2705



006089389



CLASE 8.^a



006089390

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

IM BCG RMBS 2

S.05.1
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CAIXA GERAL, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 21/11/2013	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,71	1710	0,67	2710	0,60
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector						





CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

S.05.2



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 21/11/2013	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
E50347421002	A	0720	51.952	1720	1721	2720	2721
			614.595		57.873		100.000
Total		0723	614.595	1723	11.830	2723	11.830
			0724		1724		2724
			614.595		684.634		1.183.000
							1.183.000



006089391



CLASE 8.^a

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

IM BCG RMBS 2

5.05.2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.I., S.A.
 Estados agregados: NO
 Período de la declaración: 31/12/2021
 Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por reperculión de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vendido	Principal Impagado		
E50347421002	A	NS	0731 Euribor a 1 Mes	0.30	0733	0	0735	0742	0736	0737	0738	0739
Total						0	0741	SI	0743	0744	0745	0746
						0740	0	0	614.595	614.595	614.595	614.595

Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 21/11/2013	
0747	0	0748	0	0749	0,45

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



006089392



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

IM BCG RMBS 2

5.05.2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2021				Situación período comparativo anterior 31/12/2020			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0347421002	A	0750	0751	0752	0753	1750	1751	1752	1753
		16.620	568.405	0	8.334	18.685	498.366	0	8.334
Total		0754	0755	0756	0757	1754	1755	1756	1757
		16.620	568.405	0756	8.334	18.685	498.366	0	8.334



CLASE 8.ª



006089393



CLASE 8.ª



006089394

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

IM BCG RMBS 2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2021	Calificación	
					Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 21/11/2013
ES0347421002	A	0760 08/04/2021	0761 DBRS	0762 AAA (sf) A+ (sf)	0763 AA (high) (sf) A+ (sf)	0764 A (sf) A (sf)
ES0347421002	A	23/08/2017	FCH	A+ (sf)		





CLASE 8.ª

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



IM BCG RMBS 2

S.05.2

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual 31/12/2021			Principal pendiente			Situación Inicial 21/11/2013	
	Situación	Situación cierre anual anterior	Situación 31/12/2020	Situación cierre anual anterior	Situación 31/12/2020	Situación	Situación 21/11/2013	
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0	1765	0	2765	
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	1766	0	2766	
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	1767	0	2767	
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	1768	0	2768	
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	1769	0	2769	
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	1770	0	2770	
Superior a 10 años	0771	614.595	1771	684.634	684.634	1.183.000	1.183.000	
Total	0772	614.595	1772	684.634	684.634	1.183.000	1.183.000	
Vida residual media ponderada (años)	0773	39,75	1773	40,75	1773	47,85	2773	



006089395



CLASE 8.^a

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

IM BCG RMBS 2

5.053



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 21/11/2013	
	0775	39.000	1775	39.000	2775	39.000
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	39.000	1775	39.000	2775	39.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	39.000	1776	39.000	2776	39.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	6.35	1777	5,70	2777	3,30
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	IM BCG RMBS 2	1778	IM BCG RMBS 2	2778	IM BCG RMBS 2
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779	0	2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0	2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781	0	2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782	0	2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783	0	2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784	0	2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785	0	2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789	0	2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790	0	2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791	N	2791	N
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792	100
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793	0	2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794	0	2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795	0	2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0	2796	



006089396



CLASE 8.ª



006089397

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

IM BCG RMBS 2

5.053

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características	
			Tipo de interés anual	Nocional		Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 21/11/2013		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0806	1806	2806	3806	
Total							0808	0809	0810			





CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

S.05.3



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	
Naturaleza riesgo cubierto	Situación inicial 21/11/2013	Situación inicial 21/11/2013	Situación inicial 21/11/2013	Situación inicial 21/11/2013	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	3845



006089398



CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

5.05.5



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de cálculo	Base de cálculo		% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
				2862	SNPNF+SNPF						
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	5	2862	SNPNF+SNPF	3862	4862	5862	Mensual	7862	8862
Comisión administrador	0863 Abanca Corporación Bancaria, S.A.	1863	0	2863	SNPNF	3863	4863	5863	Mensual	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 Banco Santander, S.A.	1864	2	2864		3864	4864	5864	Mensual	7864	8864
Otras	0865 Otras	1865	0	2865		3865	4865	5865	6865	7865	8865



006089399



CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

S.05.5



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	BANCO CAIXA GERAL, S.A.
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	



006089400

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					
Margen de intereses	0	0	0	0	304
Deterioro de activos financieros (neto)					0
Dotaciones a provisiones (neto)					0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta					0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-18	-36	-17	-70	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	79	72	83	234	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)					0
Repercusión de ganancias (-) (C)					0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	-79	-73	-84	-236	
Repercusión de pérdidas (+) [(A)+(B)-(C)+(D)]	1	1	1	2	
Comisión variable pagada	0	0	0	0	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					0



CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

5.05.5

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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



006089401





006089402

CLASE 8.ª

INFORMACIÓN



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

IM BCG RMBS 2

	S.06
Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2016.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía Impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 3,940 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,126 ,Recu. Fallidos: 50 ,Impago: 0,063

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.ª

1 5 1 1 1 2



006089403

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



006089404

IM BCG RMBS 2, FTA.

Informe de gestión ejercicio 2021

1. EL FONDO DE TITULIZACIÓN. ANTECEDENTES

IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2013, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 3078/2013, agrupando 10.873 Derechos de Crédito derivados de Préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos a personas físicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 1.300.000.000,00 €, que corresponde al Saldo Nominal Pendiente No Vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Banco Caixa Geral, S.A.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 21 de noviembre de 2013.

Con fecha 22 de noviembre de 2013, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.183.000.000€, en una sola Serie (Serie A) integrada por 11.830 Bonos. Asimismo se otorgó el Préstamo B por valor de 117.000.000€. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos A disponían de una calificación definitiva de A (sf) por parte de FITCH Rating España (en adelante, “Fitch”), y de A (sf) por parte de DBRS Ratings Limited (en adelante, “DBRS”). El Préstamo B no tiene calificación.

La Fecha de Desembolso fue el 29 de noviembre de 2013.



CLASE 8.^a



006089405

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, el Préstamo B y los préstamos subordinados concedidos por Banco Caixa Geral, S.A. (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, y “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo IM BCG RMBS 2, está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. SITUACIÓN ACTUAL DEL FONDO

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2021 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	10.873	8.634	8	64
Número de Deudores	10.746	8.557	8	64
Saldo Pendiente	1.300.000.000	723.058.480	499.107	5.850.666
Saldo Pendiente No Vencido	1.300.000.000	723.011.716	482.734	4.098.896
Saldo Pendiente Medio	119.562	83.745	62.388	91.417
Mayor Préstamo	911.958	667.290	112.492	189.988
Antigüedad Media Ponderada (meses)	60	155	166	151
Vencimiento Medio Pond. (meses)	350	271	223	280
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,07%	0,8%



CLASE 8.^a



006089406

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,07%	0,09%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,6%	0,71%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	1,24%	1,51%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	99,99%	100%	100%
Fijo	0%	0,01%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,14%	0,2%	0,49%	0,76%
Margen Medio Pond. (%)	0,6%	0,64%	0,98%	1,19%
Distribución geográfica por deudor				
Galicia	21,05%	20,95%	13,46%	14,48%
Cataluña	19,15%	20,22%	18,9%	17,97%
Extremadura	18,24%	17,36%	0%	10,65%
Madrid	15,16%	14,77%	0%	15,2%
Cdad Valenciana	6,51%	6,89%	0%	18,99%
Castilla y León	7,03%	6,89%	34,42%	3,63%
Asturias	1,9%	1,76%	22,54%	2,66%
Otros	10,96%	11,16%	10,68%	16,42%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Galicia	21,27%	21,16%	13,46%	12,64%
Cataluña	19,08%	20,16%	18,9%	17,97%
Extremadura	17,83%	17,04%	0%	10,65%
Cdad Valenciana	6,63%	7%	0%	20,83%
Castilla y León	7,08%	6,95%	34,42%	3,63%
Asturias	1,93%	1,75%	22,54%	4,05%
Otros	26,18%	25,94%	10,68%	30,23%
LTV (3)				
LTV	61,55%	46,46%	39,87%	56,04%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.ª



006089407

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2021 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	1.183.000.000,00	614.594.999,20	-0,325%	0,300%	-0,625%	20/01/2022	Mensual
Préstamo B	117.000.000,00	117.000.000,00	-0,225%	0,400%	-0,625%	20/01/2022	Mensual
Total	1.300.000.000,00	731.594.999,20					

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Fitch/DBRS)	Calificación a 31/12/2021 (Fitch/DBRS)	Calificación actual (Fitch/DBRS)
SERIE A	A (sf)/A (sf)	A+ (sf)/AAA (sf)	A+ (sf)/AAA (sf)

* A fecha de corte 12 de enero de 2021

3. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y por distribución geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).



CLASE 8.ª



006089408

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 12 de enero de 2021.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P / DBRS/Scope	Limites calificación
Cuenta Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-1 /A-1 /R-1 (middle)	A-/ A2/A+ /A(high)/AA-	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera)	Banco Santander, S.A.	F-2 /P-1 /A-1 /R-1 (middle)	A-/ A2/A+ /A(high)/AA-	Calificación a corto plazo mínima de F2/- y calificaciones a largo plazo mínimas de BBB+/BBB
Administrador de los préstamos (3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Abanca Corporacion Bancaria	F-3/P-3/B/R-2 (high)-	BBB-/Baa3/BB+/BBB/-	Calificación a corto plazo mínima de F1/- y calificaciones a largo plazo mínimas de A/BBB (low)

3.3. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. EVOLUCIÓN DEL FONDO EN EL EJERCICIO 2021

4.1. Amortización anticipada

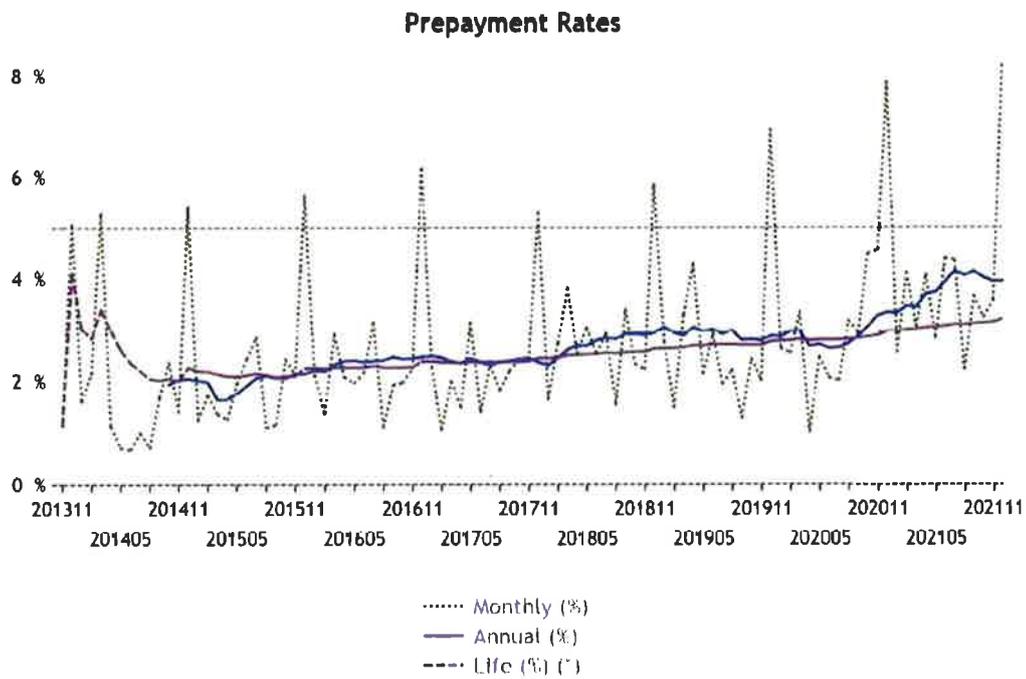
La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2021 fue del 3,95%.



006089409

CLASE 8.ª

El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2021 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.



006089410

CLASE 8.ª

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2021 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/20	Saldo 31/12/21	Amortización durante 2021	% Amortización	Intereses Pagados en 2021	Cupón Vigente a 31/12/21
BONO A	684.633.686,10	614.594.999,20	70.038.686,90	10,23%	0,00	-0,325%
PRÉSTAMO B	117.000.000,00	117.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	-0,225%
Total	801.633.686,10	731.594.999,20	70.038.686,90			

A 31 de diciembre de 2021, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.ª



006089411

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	39.000.000,00	0,00	0,00	5.371.851,28
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	675.000,00	0,00	0,00	0,00
Total	39.675.000,00	0,00	0,00	5.371.851,28

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1 y 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ni el Préstamo Subordinado Para Gastos Iniciales ni el Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2021, no existe importe pendiente de pago.

4.6. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

En el presente ejercicio DBRS Morningstar ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A emitidos por el Fondo pasando de “AA (high) (sf)” a AAA (sf)”.

5. GENERACIÓN DE FLUJOS DE CAJA EN 2021

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2021 han ascendido a 71,1 millones de euros, siendo 69,3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 1,82 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).



CLASE 8.ª



006089412

6. RIESGOS Y MECANISMOS DE COBERTURA: MEJORAS DE CRÉDITO Y TRIGGERS.

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Evolución de las mejoras de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 39.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación entre los Bonos A y el Préstamo B.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2021 era de 39.000.000,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de la serie A y el Préstamo B a cierre del ejercicio 2021 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	1.183.000.000,00	91,00%	12,00%	614.594.999,20	84,01%	21,32%
BONO Préstamo B	117.000.000,00	9,00%	3,00%	117.000.000,00	15,99%	5,33%
Fondo de Reserva	39.000.000,00	3,00%		39.000.000,00	5,33%	
Total emisión	1.300.000.000,00			731.594.999,20		

Por otro lado, el Fondo cuenta con un Depósito de Commingling, que se constituyó en la Fecha de Desembolso del Fondo como un mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas de liquidez derivadas de situaciones en las que los cobros pertenecientes al Fondo pudieran perderse, interrumpirse o verse retenidos por el Administrador y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el correspondiente Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



006089413

La siguiente tabla recoge el nivel del Depósito de Commingling comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Reserva	Importe Inicial	Importe Actual
Depósito Commingling	de 16.000.000,00	12.003.601,845

6.3. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2021, los Bonos A han seguido los criterios de amortización descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Otros triggers del Fondo

No se ha producido ninguna situación que haya provocado actuación adicional por parte de la Sociedad Gestora.

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2021

No se ha producido ningún otro hecho relevante durante el ejercicio 2021

7. PERSPECTIVAS DEL FONDO

7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada: 3,94%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos constante: 0,1262%
- Recuperaciones del 50% a los 24 meses.



CLASE 8ª



006089414

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/12/2021	614.594.999,20	5.806.518,90	0,00	0,00	0,00
24/01/2022	608.735.245,30	5.859.753,90	0,00	0,00	0,00
22/02/2022	603.007.514,20	5.727.731,10	0,00	0,00	0,00
22/03/2022	597.312.079,00	5.695.435,20	0,00	0,00	0,00
22/04/2022	591.645.982,20	5.666.096,80	0,00	0,00	0,00
23/05/2022	586.014.429,00	5.631.553,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2022	580.424.517,40	5.589.911,60	0,00	0,00	0,00
22/07/2022	574.865.600,40	5.558.917,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2022	569.338.269,50	5.527.330,90	0,00	0,00	0,00
22/09/2022	563.841.814,90	5.496.454,60	0,00	0,00	0,00
24/10/2022	558.376.828,10	5.464.986,80	0,00	0,00	0,00
22/11/2022	552.924.026,20	5.452.801,90	0,00	0,00	0,00
22/12/2022	547.490.743,80	5.433.282,40	0,00	0,00	0,00
23/01/2023	542.119.805,50	5.370.938,30	0,00	0,00	0,00
22/02/2023	536.783.884,00	5.335.921,50	0,00	0,00	0,00
22/03/2023	531.482.387,80	5.301.496,20	0,00	0,00	0,00
24/04/2023	526.214.133,90	5.268.253,90	0,00	0,00	0,00
22/05/2023	520.975.691,60	5.238.442,30	0,00	0,00	0,00
22/06/2023	515.770.373,30	5.205.318,30	0,00	0,00	0,00
24/07/2023	510.596.049,60	5.174.323,70	0,00	0,00	0,00
22/08/2023	505.454.731,60	5.141.318,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2023	500.346.301,00	5.108.430,60	0,00	0,00	0,00
23/10/2023	495.267.445,40	5.078.855,60	0,00	0,00	0,00
22/11/2023	490.215.798,80	5.051.646,60	0,00	0,00	0,00
22/12/2023	485.193.963,80	5.021.835,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2024	480.207.145,60	4.986.818,20	0,00	0,00	0,00
22/02/2024	475.251.676,90	4.955.468,70	0,00	0,00	0,00
22/03/2024	470.327.321,10	4.924.355,80	0,00	0,00	0,00
22/04/2024	465.433.959,90	4.893.361,20	0,00	0,00	0,00
22/05/2024	460.568.517,50	4.865.442,40	0,00	0,00	0,00
24/06/2024	455.735.844,20	4.832.673,30	0,00	0,00	0,00
22/07/2024	450.931.799,50	4.804.044,70	0,00	0,00	0,00
22/08/2024	446.152.834,40	4.778.965,10	0,00	0,00	0,00
23/09/2024	441.407.584,80	4.745.249,60	0,00	0,00	0,00
22/10/2024	436.692.856,60	4.714.728,20	0,00	0,00	0,00
22/11/2024	432.005.337,40	4.687.519,20	0,00	0,00	0,00
23/12/2024	427.345.500,40	4.659.837,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2025	422.717.722,70	4.627.777,70	0,00	0,00	0,00
24/02/2025	418.119.283,40	4.598.439,30	0,00	0,00	0,00
24/03/2025	413.548.408,00	4.570.875,40	0,00	0,00	0,00
22/04/2025	409.008.763,80	4.539.644,20	0,00	0,00	0,00
22/05/2025	404.494.317,50	4.514.446,30	0,00	0,00	0,00
23/06/2025	400.014.769,70	4.479.547,80	0,00	0,00	0,00
22/07/2025	395.563.732,20	4.451.037,50	0,00	0,00	0,00
22/08/2025	391.141.323,30	4.422.408,90	0,00	0,00	0,00
22/09/2025	386.744.703,80	4.396.619,50	0,00	0,00	0,00
22/10/2025	382.375.884,80	4.368.819,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2025	378.032.973,50	4.342.911,30	0,00	0,00	0,00
22/12/2025	373.717.271,20	4.315.702,30	0,00	0,00	0,00
22/01/2026	369.434.219,70	4.283.051,50	0,00	0,00	0,00
23/02/2026	365.178.022,30	4.256.197,40	0,00	0,00	0,00



006089415

CLASE 8.^a

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
23/03/2026	360.948.087,50	4.229.934,80	0,00	0,00	0,00
22/04/2026	356.746.781,30	4.201.306,20	0,00	0,00	0,00
22/05/2026	352.573.275,60	4.173.505,70	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	348.431.829,20	4.141.446,40	0,00	0,00	0,00
22/07/2026	344.313.333,00	4.118.496,20	0,00	0,00	0,00
24/08/2026	340.224.530,10	4.088.802,90	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	336.160.925,10	4.063.605,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2026	332.123.582,70	4.037.342,40	0,00	0,00	0,00
23/11/2026	328.110.136,90	4.013.445,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	324.121.415,80	3.988.721,10	0,00	0,00	0,00
22/01/2027	320.163.334,40	3.958.081,40	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	316.231.397,30	3.931.937,10	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	312.325.722,80	3.905.674,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2027	308.445.837,70	3.879.885,10	0,00	0,00	0,00
24/05/2027	304.592.096,90	3.853.740,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	300.766.274,90	3.825.822,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2027	296.967.661,90	3.798.613,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2027	293.200.280,10	3.767.381,80	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	289.462.591,60	3.737.688,50	0,00	0,00	0,00
22/10/2027	285.751.875,50	3.710.716,10	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	282.062.808,30	3.689.067,20	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	278.399.293,90	3.663.514,40	0,00	0,00	0,00
24/01/2028	274.762.278,70	3.637.015,20	0,00	0,00	0,00
22/02/2028	271.153.064,00	3.609.214,70	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	267.564.906,70	3.588.157,30	0,00	0,00	0,00
24/04/2028	264.004.313,30	3.560.593,40	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	260.465.487,10	3.538.826,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	256.954.106,50	3.511.380,60	0,00	0,00	0,00
24/07/2028	253.468.515,30	3.485.591,20	0,00	0,00	0,00
22/08/2028	250.009.541,60	3.458.973,70	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	246.579.314,80	3.430.226,80	0,00	0,00	0,00
23/10/2028	243.172.748,00	3.406.566,80	0,00	0,00	0,00
22/11/2028	239.788.066,70	3.384.681,30	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	236.431.422,50	3.356.644,20	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	233.104.353,30	3.327.069,20	0,00	0,00	0,00
22/02/2029	229.801.062,40	3.303.290,90	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	226.520.721,70	3.280.340,70	0,00	0,00	0,00
23/04/2029	223.262.266,50	3.258.455,20	0,00	0,00	0,00
22/05/2029	220.027.234,70	3.235.031,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	216.818.938,70	3.208.296,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2029	213.634.302,70	3.184.636,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2029	210.476.639,10	3.157.663,60	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	207.342.517,20	3.134.121,90	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	204.231.818,70	3.110.698,50	0,00	0,00	0,00
22/11/2029	201.140.521,40	3.091.297,30	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	198.072.647,50	3.067.873,90	0,00	0,00	0,00
22/01/2030	195.027.487,20	3.045.160,30	0,00	0,00	0,00
22/02/2030	192.008.944,40	3.018.542,80	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	189.010.630,90	2.998.313,50	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	186.033.256,50	2.977.374,40	0,00	0,00	0,00
22/05/2030	183.072.799,00	2.960.457,50	0,00	0,00	0,00

**CLASE 8.^a**

006089416

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
24/06/2030	180.138.012,60	2.934.786,40	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	177.222.982,30	2.915.030,30	0,00	0,00	0,00
22/08/2030	174.330.783,90	2.892.198,40	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	171.456.922,00	2.873.861,90	0,00	0,00	0,00
22/10/2030	168.602.816,20	2.854.105,80	0,00	0,00	0,00
22/11/2030	165.768.821,40	2.833.994,80	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	162.958.604,90	2.810.216,50	0,00	0,00	0,00
22/01/2031	160.168.381,10	2.790.223,80	0,00	0,00	0,00
24/02/2031	157.401.344,10	2.767.037,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	154.652.288,70	2.749.055,40	0,00	0,00	0,00
22/04/2031	151.923.580,90	2.728.707,80	0,00	0,00	0,00
22/05/2031	149.215.575,60	2.708.005,30	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	146.527.444,70	2.688.130,90	0,00	0,00	0,00
22/07/2031	143.857.177,10	2.670.267,60	0,00	0,00	0,00
22/08/2031	141.205.600,90	2.651.576,20	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	138.574.608,90	2.630.992,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2031	135.962.663,20	2.611.945,70	0,00	0,00	0,00
24/11/2031	133.372.721,30	2.589.941,90	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	130.798.513,30	2.574.208,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2032	128.243.706,50	2.554.806,80	0,00	0,00	0,00
23/02/2032	125.711.140,10	2.532.566,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	123.196.318,70	2.514.821,40	0,00	0,00	0,00
22/04/2032	120.700.425,30	2.495.893,40	0,00	0,00	0,00
24/05/2032	118.222.868,40	2.477.556,90	0,00	0,00	0,00
22/06/2032	115.762.938,20	2.459.930,20	0,00	0,00	0,00
22/07/2032	113.320.634,70	2.442.303,50	0,00	0,00	0,00
23/08/2032	110.900.335,00	2.420.299,70	0,00	0,00	0,00
22/09/2032	108.496.715,60	2.403.619,40	0,00	0,00	0,00
22/10/2032	106.111.196,10	2.385.519,50	0,00	0,00	0,00
22/11/2032	103.742.120,30	2.369.075,80	0,00	0,00	0,00
22/12/2032	101.392.800,60	2.349.319,70	0,00	0,00	0,00
24/01/2033	99.060.397,80	2.332.402,80	0,00	0,00	0,00
22/02/2033	96.738.405,40	2.321.992,40	0,00	0,00	0,00
22/03/2033	94.442.912,20	2.295.493,20	0,00	0,00	0,00
22/04/2033	92.165.045,70	2.277.866,50	0,00	0,00	0,00
23/05/2033	89.906.225,50	2.258.820,20	0,00	0,00	0,00
22/06/2033	87.663.849,00	2.242.376,50	0,00	0,00	0,00
22/07/2033	85.437.443,00	2.226.406,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2033	83.229.965,00	2.207.478,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2033	81.037.747,70	2.192.217,30	0,00	0,00	0,00
24/10/2033	78.863.157,10	2.174.590,60	0,00	0,00	0,00
22/11/2033	76.706.429,80	2.156.727,30	0,00	0,00	0,00
22/12/2033	74.567.329,20	2.139.100,60	0,00	0,00	0,00
23/01/2034	72.443.489,30	2.123.839,90	0,00	0,00	0,00
22/02/2034	70.334.555,20	2.108.934,10	0,00	0,00	0,00
22/03/2034	68.244.430,80	2.090.124,40	0,00	0,00	0,00
24/04/2034	66.170.868,40	2.073.562,40	0,00	0,00	0,00
22/05/2034	64.115.287,60	2.055.580,80	0,00	0,00	0,00
22/06/2034	62.078.634,80	2.036.652,80	0,00	0,00	0,00
24/07/2034	60.054.995,00	2.023.639,80	0,00	0,00	0,00
22/08/2034	58.049.810,00	2.005.185,00	0,00	0,00	0,00



006089417

CLASE 8.ª

BONO A					
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
22/09/2034	56.055.745,20	1.994.064,80	0,00	0,00	0,00
23/10/2034	54.084.157,40	1.971.587,80	0,00	0,00	0,00
22/11/2034	52.128.066,90	1.956.090,50	0,00	0,00	0,00
22/12/2034	50.187.118,80	1.940.948,10	0,00	0,00	0,00
22/01/2035	48.263.915,70	1.923.203,10	0,00	0,00	0,00
22/02/2035	46.355.736,70	1.908.179,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2035	44.463.291,60	1.892.445,10	0,00	0,00	0,00
23/04/2035	42.592.140,50	1.871.151,10	0,00	0,00	0,00
22/05/2035	40.735.067,10	1.857.073,40	0,00	0,00	0,00
22/06/2035	38.895.620,40	1.839.446,70	0,00	0,00	0,00
23/07/2035	37.072.380,80	1.823.239,60	0,00	0,00	0,00
22/08/2035	35.263.928,70	1.808.452,10	0,00	0,00	0,00
24/09/2035	33.473.931,40	1.789.997,30	0,00	0,00	0,00
22/10/2035	31.696.119,00	1.777.812,40	0,00	0,00	0,00
22/11/2035	29.935.933,30	1.760.185,70	0,00	0,00	0,00
24/12/2035	28.193.019,40	1.742.913,90	0,00	0,00	0,00
22/01/2036	26.463.000,20	1.730.019,20	0,00	0,00	0,00
22/02/2036	24.752.145,60	1.710.854,60	0,00	0,00	0,00
24/03/2036	23.056.788,30	1.695.357,30	0,00	0,00	0,00
22/04/2036	21.371.249,90	1.685.538,40	0,00	0,00	0,00
22/05/2036	19.705.940,80	1.665.309,10	0,00	0,00	0,00
23/06/2036	18.057.785,20	1.648.155,60	0,00	0,00	0,00
22/07/2036	16.424.890,30	1.632.894,90	0,00	0,00	0,00
22/08/2036	14.800.394,70	1.624.495,60	0,00	0,00	0,00
22/09/2036	13.193.644,10	1.606.750,60	0,00	0,00	0,00
22/10/2036	0,00	13.193.644,10	0,00	0,00	0,00



006089418

CLASE 8.^a

PRÉSTAMO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/12/2021	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/01/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/02/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/03/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/04/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/05/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/06/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/07/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/08/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/09/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/10/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/11/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/12/2022	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/01/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/02/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/03/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/04/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/05/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/06/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/07/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/08/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/09/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/10/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/11/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/12/2023	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/01/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/02/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/03/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/04/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/05/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/06/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/07/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/08/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/09/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/10/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/11/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/12/2024	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/01/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/02/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/03/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/04/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/05/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/06/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/07/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/08/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/09/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/10/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
24/11/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/12/2025	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
22/01/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
23/02/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	



006089419

CLASE 8.^a

PRÉSTAMO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
23/03/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/08/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/11/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2026	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2027	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2028	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/04/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2029	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



006089420

CLASE 8.^a

PRÉSTAMO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
24/06/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/09/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/12/2030	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/02/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/11/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2031	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/02/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/05/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/08/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2032	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/01/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/05/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/10/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2033	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/01/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/04/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/07/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



006089421

PRÉSTAMO B						
Fecha	Saldo	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
22/09/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/10/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/12/2034	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/03/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/04/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/06/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/07/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/09/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/11/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/12/2035	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/01/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/02/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24/03/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/04/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/05/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23/06/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/07/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/08/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/09/2036	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22/10/2036	0,00	117.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 22 de septiembre de 2061.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en el apartado 4.4.3 del Folleto de Emisión, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



006089422

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima en la Fecha de Pago correspondiente al 22 de julio de 2037.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2021.



CLASE 8.ª

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

IM BCG RMBS 2

S.05.4



Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio		Ref. Folleto							
			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020								
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7003	499	7006	925	0,07	7012	0,12	7015	0,06		
2. Activos Morosos por otras razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Morosos				7005	499	7008	925	7011	0,07	7014	0,12	7017	0,06	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7021	5.851	7024	5.481	7027	0,80	7030	0,69	7033	0,79	
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos				7023	5.851	7026	5.481	7029	0,80	7032	0,69	7035	0,79	7036

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folleto
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	
Dotación del Fondo de Reserva	100	100	
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	55,620	60,980	
	0	0	
	0	0	



006089423



CLASE 8.ª



006089424

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

IM BCG RMBS 2

S.05.4

Denominación Fondo: IM BCG RMBS 2

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Limite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
B	0	614.594.944,59	614.594.944,59	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.3 de la Nota de Valores) : (Serie A amortizada<0,00)
Diferimiento/postergamiento intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S.05.4 cuadros A y B.



CLASE 8.^a

006089425



006089425

FORMULACIÓN



CLASE 8.^a



006089426

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM BCG RMBS 2, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 11 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la CNMV, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 006089330 al 006089402 Del 006089403 al 006089424
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 006089617 al 006089689 Del 006089690 al 006089711

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Manuel González Escudero

D. Iñigo Trincado Boville