

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

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio comprendido entre el 12 de abril de 2024
(fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2024

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A Titulización de Activos, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., sociedad gestora de OAK
TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 12 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024.

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 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 12 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de los activos titulizados

Descripción En la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas se detalla la cartera de activos titulizados al 31 de diciembre de 2024, que representa la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos, cuya amortización, dada la naturaleza del Fondo, se establece en función de los flujos de caja (capital e intereses) de los activos titulizados, para lo que es necesario considerar las correcciones de valor por deterioro de los citados activos de acuerdo con la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores). Para la valoración de la cartera de activos titulizados, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han utilizado información suministrada por la entidad cedente de los citados activos. Por todo lo indicado anteriormente, consideramos que la valoración de los activos titulizados es una cuestión clave de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

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

- ▶ Hemos obtenido la confirmación de la entidad cedente en relación con los saldos de los activos titulizados y determinada información sobre los mismos empleada por la Sociedad Gestora.
- ▶ Revisión de los movimientos de altas y bajas durante el ejercicio en los activos titulizados, y la comprobación de la no existencia de indicios de deterioro que pudieran indicar la necesidad de registrar pérdidas por deterioro de acuerdo con la normativa aplicable al Fondo (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 12 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 12 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/08081

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 N° S0530)

Paloma Muñoz Góngora
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 24207)

21 de abril de 2025

**OAK TRADE CAPITAL,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

ÍNDICE

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

OAK Trade Finance, F.T
Balance
31 de diciembre

	<u>Nota</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2024</u>
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Activos financieros a largo plazo	6	-
II. Activos por impuesto diferido		-
III. Otros activos no corrientes		-
B) ACTIVO CORRIENTE		17.037
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo	6	9.127
Activos titulizados		8.712
Cuentas a cobrar		8.712
Otros activos financieros		415
Deudores y otras cuentas a cobrar		415
VI. Ajustes por periodificaciones		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	7.910
Tesorería		7.910
TOTAL ACTIVO		17.037

OAK Trade Finance, F.T
Balance
31 de diciembre

	<u>Nota</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2024</u>
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		149
I. Provisiones a largo plazo	9	149
Provisión por margen de intermediación		149
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		16.888
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	16.888
Obligaciones y otros valores emitidos		16.888
Series no subordinadas		16.888
VII. Ajustes por periodificaciones		-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE 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		17.037

OAK Trade Finance, F.T
Cuenta de pérdidas y ganancias
31 de diciembre

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2024</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	771
Activos titulizados	675
Otros activos financieros	96
2. Intereses y cargas asimilados	(382)
Obligaciones y otros valores emitidos	(382)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-
A) MARGEN DE INTERESES	389
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	1
6. Otros ingresos de explotación	-
7. Otros gastos de explotación	(241)
Servicios exteriores	(65)
Servicios de profesionales independientes	(65)
Otros gastos de gestión corriente	(176)
Comisión sociedad gestora	(119)
Comisión administrador	(52)
Comisión agente financiero/pagos	(5)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	(149)
Dotación provisión por margen de intermediación	(149)
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-
12. Impuesto sobre beneficios	-
C) RESULTADO DEL PERIODO	-

OAK Trade Finance, F.T
Estado de flujos de efectivo
31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 2024
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		260
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		386
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(382)
Intereses cobrados de otros activos financieros		96
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados		(126)
Comisión sociedad gestora		(69)
Comisión administrador		(52)
Comisión agente financiero/pagos		(5)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotacion		-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/ FINANCIACION		7.650
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		17.072
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		(23.661)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		14.343
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		14.636
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(293)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(104)
Otros cobros y pagos		(104)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		7.910
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	7	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo	7	7.910

OAK Trade Finance, F.T
Estado de ingresos y gastos reconocidos
31 de diciembre

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2024</u>
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	<u>-</u>
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	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
Efecto fiscal	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-
Total Ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	<u>-</u>

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y objeto social

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN (en adelante, “el Fondo”), se constituyó mediante escritura pública el 12 de abril de 2024. En esta misma fecha y en unidad de acto mediante tres escrituras complementarias se constituyeron respectivamente tres compartimentos (Compartimento 1, Compartimento 2 y el Compartimento 3). Agrupando en el activo de cada uno de los comportamientos los Derechos de Crédito iniciales adquiridos mediante las citadas escrituras y en el pasivo un bono inicial.

La fecha del desembolso se realizó el 16 de mayo de 2024, , que marcó el inicio del devengo de los derechos de sus pasivos. Cada Compartimento tiene una contabilidad independiente, con imputación de ingresos y gastos individualizados, y un régimen de liquidación independiente del resto de Compartimentos.

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

Con fecha 15 de abril de 2024 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “la CNMV”) verificó y registró la constitución del Fondo, su folleto de emisión y los escrituras complementarias de los Compartimentos 1, 2 y 3 firmadas antes notario en 12 de abril de 2024 , así como la emisión inicial de bonos de titulización por importe inicial de 300 miles de euros (Nota 8).

El activo del Fondo, está integrado por derechos de crédito que consisten en derechos de cobro derivados de trabajos ya realizados o servicios ya prestados o bienes ya entregados, así como venta de productos y otras cantidades pagaderas a cuenta adquiridos previamente, que inicialmente fueron cedidos por, Smart & Small, S.L (en adelante, también el “Cedente 1” o “Smart & Small”) en el caso del Compartimento 1; y por Deudae Compensación de Deudas, S.L. (en adelante “Cedente 2” o “Deudae”) en el caso del Compartimento 2 y del Compartimento 3.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica, con carácter abierto por el activo, pudiendo la Sociedad Gestora, adquirir Derechos de Crédito Adicionales con posterioridad a la fecha de constitución en cada una de las fechas de compra por cualquier modo, bien sea a través de su cesión, su adquisición, su suscripción en mercados primarios o a través de cualquier otro modo admitido en derecho.

Por otro lado, en el pasivo del Fondo de cada uno de los tres compartimentos se integra un Bono Inicial, emitido en fecha de Constitución, pudiendo emitir Bonos Adicionales durante el Periodo de Emisión del Compartimento, de conformidad con el procedimiento descrito en las escrituras de Constitución.

Será posible la creación de compartimentos específicos si así lo considerase oportuno la Sociedad Gestora.

b) Duración del Fondo

La fecha de vencimiento legal del Fondo será el 12 de abril de 2039, salvo que con anterioridad se hubiera procedido su liquidación anticipada contemplada en el apartado 4.1 de su escritura de constitución, o previo acuerdo de los cedentes de los Compartimentos que sigan activos, la Sociedad Gestora y, en su caso, cualesquiera acreedores financieros distintos de los titulares de los Bonos, se procediera a modificar dicha fecha de vencimiento final, haciéndose constar la nueva fecha de vencimiento final en una escritura complementaria a la escritura de constitución primitiva (lo que en ningún caso podrá afectar a la fecha de vencimiento de los Bonos que ya se hayan emitido con cargo a los diferentes Compartimentos sin el consentimiento de los correspondientes titulares de los Bonos). El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupa. Asimismo, la Sociedad Gestora está facultada para proceder a la liquidación anticipada en determinados supuestos contemplados en la estipulación 4.1 de la Escritura de Constitución.

c) Recursos disponibles del Fondo

Cantidades integradas en los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago. De conformidad con la Estipulación 8.2 de la Escritura de Constitución y con la Estipulación 5.3 de la Escritura Complementaria de cada compartimento, se considerarán como "Recursos Disponibles" para su aplicación al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, las siguientes cantidades, determinadas el quinto Día Hábil anterior a la Fecha de Pago:

- (a) el importe procedente de los cobros de los Derechos de Crédito cedidos a los Compartimentos 1, 2 y 3, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo durante el Periodo de Cálculo correspondiente que traigan causa en los Derechos de Crédito adquiridos por los Compartimentos 1, 2 y 3 (incluyendo la recompra por parte de los Cedentes 1, 2 y 3 de Derechos de Crédito), ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras. Se incluyen, expresamente, cualesquiera cantidades cobradas por el Compartimento 1 en virtud de la Póliza de Seguro 1, 2 y 3 correspondiente. A estos efectos, durante el Periodo de Cesión, la Sociedad Gestora transferirá con anterioridad a cada Fecha de Pago desde la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 y 3 a la Cuenta de Tesorería 1, 2 y 3 la diferencia entre:
 - (i) el saldo de la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 y 3 en la Fecha de Determinación correspondiente; y
 - (ii) El Importe Máximo de Compra, tal y como se define en la Estipulación 3.4.4 (a) de las Escrituras Complementarias. Fuera del Periodo de Cesión, la Sociedad Gestora transferirá, el Día Hábil anterior cada Fecha de Pago, desde la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 y 3 a la Cuenta de Tesorería 1, 2 y 3 el saldo de la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 y 3 en la Fecha de Determinación correspondiente.
- (b) los importes que se desembolsen en dicha Fecha de Pago como contraprestación por la suscripción de Bonos emitidos por el Compartimento
- (c) la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación;
- (d) la Reserva de Intereses;
- (e) la Reserva de Liquidez;
- (f) el saldo de la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 y 3, una vez finalizado el Periodo de Cesión;
- (g) el importe, en su caso, de los rendimientos de las Cuentas del Compartimento 1, 2 y 3 a que se refiere la Estipulación 7 de las Escrituras Complementarias.

El importe remanente en la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2 , 3 tras efectuar la transferencia referida en el apartado (a) anterior podrá utilizarse para la adquisición de Derechos de Crédito Adicionales 1, 2 y 3 en las Fechas de Compra que puedan tener lugar entre la Fecha de Determinación y la Fecha de Pago.

Cantidades no integradas en los Recursos Disponibles. A efectos aclaratorios, no se considerarán Recursos Disponibles (i) las cantidades recuperadas de los Deudores de los Derechos de Crédito que antes hubieran sido satisfechas al Compartimento 1, 2, 3 en virtud de la Póliza de Seguro 1, 2, 3 correspondiente. Dichos importes se descontarán si hubieran sido cobrados por el Compartimento 1, 2, 3 y serán abonados a la Aseguradora correspondiente, sin llegar a integrarse como Recursos Disponibles; (ii) aquellos ingresos que no correspondan a Derechos de Crédito cedidos al Compartimento 1, 2, 3; y (iii) el importe de indemnización sobrante.

d) Insolvencia del Fondo

En el caso de liquidación anticipada del Fondo según se establece en la Estipulación 7.6.3 de la Escritura de Constitución, se seguirá el Orden de Prelación de Pagos de la Liquidación indicada en la Estipulación 5.4 de cada Escritura Complementaria:

- (1) Pago, o retención del importe correspondiente, de impuestos, comisiones, costes, gastos, responsabilidades y cualquier otra cantidad debida a la Sociedad Gestora por el Compartimento 1, 2 y 3 conforme a lo dispuesto en la Estipulación 9.4 de la Escritura de Constitución
- (2) Pago, o retención del importe correspondiente, de gastos, ordinarios o extraordinarios, incluyendo, con carácter enunciativo, la comisión devengada en favor del Administrador 1, 2, 3 de los Derechos de Crédito (salvo que este servicio pase a prestarlo el Cedente 1, 2, 3 o una entidad vinculada a éste, en cuyo caso se supeditarán al séptimo lugar), la auditoría del Fondo y al pago de los impuestos que deba satisfacer el Fondo y que correspondan al Compartimento conforme a lo dispuesto en la Estipulación 10.2 de la Escritura de Constitución.
- (3) Dotación de la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación.
- (4) Pago de los intereses devengados de los Bonos.
- (5) Durante el Periodo de Cesión: no se producirá la amortización de principal de los Bonos salvo que se produzca la amortización anticipada de los Bonos del Compartimento de conformidad con lo previsto en las Estipulaciones 4.6.2 y 4.6.3 de las Escrituras Complementarias.

Una vez finalizado el Periodo de Cesión: amortización del principal de los Bonos.

(6) Dotación del:

- (a) Importe Máximo de Compra en la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2, 3 (en caso de que el saldo de la Cuenta de Cobros y Compras 1, 2, 3 en la Fecha de Determinación sea inferior a dicho importe) .
 - (b) Nivel Requerido de la Reserva de Intereses y el Nivel Requerido de la Reserva de Liquidez.
- (7) Distribución del Margen de Intermediación Financiera devengada en favor del Cedente 1, 2, 3 (y, en caso de que la administración de los Derechos de Crédito sea asumida por el Cedente 1, 2, 3 o una entidad vinculada a éste, la comisión devengada en favor del Administrador 1, 2, 3 de los Derechos de Crédito).

Otras reglas:

- (a) Si los Recursos Disponibles resultaran insuficientes para efectuar los pagos antes enumerados, estos se aplicarán conforme al Orden de Prelación de Pagos, a prorrata para abonar todos los importes pendientes adeudados entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago en el correspondiente orden de prelación.
- (b) En la siguiente Fecha de Pago, las cantidades que continúen pendientes de pago subirán un puesto en el orden de prelación del pago de que se trate, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos .
- (c) Las cantidades adeudadas por el Fondo que no sean abonadas en sus respectivas Fecha de Pago no devengarán intereses de demora.

El Cedente 1, 2, 3 tendrá derechos al “Margen de Intermediación Financiera” definido como la diferencia entre (a) todos los ingresos derivados de los Derechos de Crédito y cualquier otro que pudiera corresponderle al Compartimento 1, 2, 3; menos (b) todos los gastos del Compartimento 1, 2, 3 y los gastos del Fondo asignados al Compartimento 1, 2, 3; incluidos los intereses de su financiación y los necesarios para su constitución y su funcionamiento. El Margen de Intermediación así definido se determinará en cada Fecha de Determinación, con referencia al periodo de cálculo inmediatamente anterior, y será pagadero en cada Fecha de Pago con sujeción al Orden de Prelación de Pagos.

e) Gestión del Fondo

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

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

f) Administrador de los derechos de crédito

Smart & Small como administrador de los derechos de crédito del Compartimento 1, tiene derecho a percibir una Comisión de Administración de 35.000 euros anuales, IVA incluido, (si no hubiera exención disponible). Por su parte Deudae, como administrador de los derechos de crédito de los Compartimentos 2 y 3, tiene derecho respectivamente a una Comisión de Administración de 15.000 euros anuales, IVA incluido, (si no hubiera exención disponible) y de 15.000 dólares anuales, IVA incluido, (si no hubiera exención disponible), respectivamente.

g) Agente de Pagos del Fondo

La Sociedad Gestora al objeto de centralizar la operativa financiera del Fondo realizó con Banco Santander, un contrato de agencia financiera, que tiene las siguientes características principales:

- Agente Financiero y garante de disponibilidad de fondos en cada fecha de pago. El Agente de Pagos procederá a efectuar el pago de intereses y la amortización por pago del principal de los Bonos conforme a las instrucciones recibidas de la Sociedad Gestora.
- Si en una fecha de pago no hubiera fondos disponibles para la amortización o para el pago de los intereses de los Bonos en la, el Agente de Pagos no estará obligado a realizar pago alguno, quedando pendiente de recibir instrucciones de la Sociedad Gestora.
- La Sociedad Gestora podrá sustituir al Agente de Pagos, según corresponda, por otro con características similares, de conformidad con los términos previstos en la información contractual.

h) 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) Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y normativa que la desarrolla.
- (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.

i) Régimen de tributación

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha formulado y aprobado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2024.

En el Anexo II se incluyen los balances de situación al 31 de diciembre de 2024 y la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho período de cada uno de los compartimentos.

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 los estados financieros

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

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

c) Comparación de la información

Como consecuencia de que el Fondo ha sido constituido el 12 de abril de 2024, no se presenta información comparativa del ejercicio anterior en las presentes cuentas anuales.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

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

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas a pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

h) Comisión variable

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

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

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

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

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

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

i) Ajustes por periodificación

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

j) Impuesto sobre Sociedades

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

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento general

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

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. El importe de la provisión no podrá ser inferior al que resulta de la aplicación a los activos dudosos de los porcentajes mínimos de coberturas por calendario de morosidad. No obstante, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

La Sociedad Gestora ha calculado el deterioro del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, habiendo aplicado los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

En su valoración posterior, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan. El Fondo no tiene partidas no monetarias valoradas a coste histórico.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2024 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

5. RIESGO ASOCIADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos y por variaciones en los tipos de cambios de las divisas.

- Riesgo de tipo de interés y riesgo de cambio

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

Los activos financieros del Fondo tienen vencimiento a corto plazo, y los pasivos financieros tienen retribución variable. Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado y se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Reserva de Intereses para cada compartimento) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de cambio es el riesgo asociado a las variaciones de valor de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera por cambios en las tasas de cambio de las divisas.

Al 31 de diciembre de 2024 la composición del balance del Fondo por tipo de divisa es la siguiente:

	Miles de euros		
	2024		
	Euro	Dólar	Total
Activos titulizados	6.290	2.422	8.712
Otros activos financieros	415	-	415
Efectivo y otros Activos líquidos equivalentes	7.414	496	7.910
Total Activo	14.119	2.918	17.037
Obligaciones y otros valores negociables	14.000	2.888	16.888
Provisión por margen de intermediación	119	30	149
Total Pasivo	14.119	2.918	17.037

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2024. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde los activos titulizados a 31 de diciembre de 2024 se presentan en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

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

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

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

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2024:

	Miles de euros 2024
Activos titulizados	8.712
Otros activos financieros	415
Efectivo y otros Activos líquidos equivalentes	7.910
Total Riesgo	17.037

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Miles de euros 2024		
	No corriente	Corriente	Total
Activos titulizados			
Cuentas por cobrar	-	8.712	8.712
	-	8.712	8.712
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	415	415
Otros	-	-	-
	-	415	415

6.1 Activos titulizados

Los activos titulizados tienen las siguientes características:

- Los Derechos de Crédito que se agrupan en el activo del Fondo consisten en derechos de cobro derivados de trabajos ya realizados o servicios ya prestados o bienes ya entregados por una serie de empresas que operan en distintos sectores de actividad a sus respectivos deudores, así como venta de productos y otras cantidades pagaderas a cuenta adquiridos previamente por los Cedentes correspondientes en virtud de contratos de cesión, y que deberán estar asegurados en los términos en las escrituras de constitución.
- El importe de cada Derecho de Crédito deberá estar totalmente cubierto por la indemnización correspondiente conforme a una póliza de seguro suscrita por el Cedente correspondiente a por los Clientes, en los términos que se determinen en la correspondiente Escritura Complementaria de cada Compartimento.
- Los Derechos de Crédito pueden estar documentados, sin carácter limitativo, en facturas pagaderas mediante transferencia bancaria, pagarés, letras de cambios o tener asignado otro medio de pago (como los cargos directos en la cuenta del Deudor correspondiente).
- En virtud de los Derechos de Crédito que adquiera por razón de su cesión por parte de cada Cedente el Fondo tendrá, por cuenta del Compartimento correspondiente, derecho al cobro de todos los importes derivados de los Derechos de Crédito cedidos al Compartimento de los que el Cedente correspondiente sea titular, ya sean por principal, por intereses o por cualquier otro concepto que sea de aplicación.

En la fecha de constitución del Fondo y en unidad de acto mediante tres escrituras complementarias se constituyeron respectivamente tres compartimentos agrupando en el activo de cada uno de los comportamientos los Derechos de Crédito Iniciales:

- Smart & Small cedió al Compartimento 1, un Derechos de Crédito por un valor nominal inicial de 100.000 euros, con un precio de cesión de 72.086,30 euros.
- Deudae, cedió al Compartimento 2, dos Derechos de Crédito por un valor nominal inicial de 100.000 euros, con un precio de cesión de 85.887,06 euros.
- Deudae, cedió al Compartimento 3, un Derecho de Crédito por un valor nominal inicial de 93.179,28 euros, con un precio de cesión de 78.845,42 euros.

Posteriormente, se han realizado otras adquisiciones adicionales y amortizaciones de Derechos de Crédito. El movimiento de los activos titulizados durante el ejercicio 2024 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2024			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Activos titulizados				
Cuentas por cobrar	-	23.664	(14.952)	8.712
Activos dudosos - principal	-	-	-	-
Activos dudosos – intereses	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-
	-	23.664	(14.952)	8.712

Durante el ejercicio terminado 31 de diciembre de 2024 no han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Durante el ejercicio 2023 se han devengado 675 miles de euros de rendimientos de activos titulizados por la diferencia entre el valor contable y el precio recuperado de los derechos de crédito dudosos registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados”, de los que ningún importe se encuentra pendiente de vencimiento y ningún importe se encuentra vencido e impagado.

A 31 de diciembre de 2024 no se ha producido movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro.

A 31 de diciembre de 2024 no se han realizado reclasificaciones de activos.

Durante el ejercicio 2024 no se han producido movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2024 no hay importes de pérdidas y ganancias relacionados con activos deteriorados.

El desglose por vencimientos de los “Derechos de Crédito”, al 31 de diciembre de 2024 se muestra a continuación:

	Miles de euros						
	2024						
	2025	2026	2027	2028	2029	2030 a 2034	Resto
Derechos de Crédito	8.712	-	-	-	-	-	-
							8.712

6.2 Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge, fundamentalmente, los importes de los derechos de crédito vencidos percibidos por el Cedente, que están pendientes de abono al Fondo al cierre del ejercicio. Del saldo registrado en este apartado al 31 de diciembre de 2024 se ha percibido durante el mes de enero de 2025 un importe de 415 miles de euros.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe del activo del balance al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros
	2024
Tesorería	7.910
	7.910

A 31 de diciembre de 2024 no existen intereses devengados pendientes de cobro de la cuenta de tesorería por importe significativo.

El saldo que figura en el balance al 31 de diciembre de 2024 se corresponde con el efectivo depositado en el Agente de Pagos (ver Nota 1.g), como materialización de dos cuentas para cada compartimento:

a) Cuenta de Tesorería cuyo objetivo principal es:

- En la Fecha de Desembolso Inicial, recibir del Suscriptor de los Bonos Iniciales el importe correspondiente a la suscripción de los Bonos Iniciales.
- Pagar el importe correspondiente al Precio de Cesión de los Derechos de Crédito Iniciales.
- En cada Fecha de Emisión y Desembolso, recibir el importe correspondiente a la suscripción de Bonos Adicionales emitidos en dicha fecha.
- Pagar el importe correspondiente al Precio de Cesión de los Derechos de Crédito Adicionales en caso de que se financien mediante la emisión de Bonos Adicionales.
- Recibir los pagos realizados por la Aseguradora correspondiente en concepto de indemnización al amparo de las pólizas de seguro suscritas
- En su caso, recibir o pagar los intereses devengados por los saldos de la propia Cuenta de Tesorería.
- Mantener la Reserva de Gastos Operativos y de Liquidación del Compartimento, la Reserva de Intereses y la Reserva de Liquidez.
- Recibir las transferencias desde la Cuenta de Cobros y Compras para efectuar los pagos que deban realizarse a favor de los titulares de los Bonos, o de cualquier tercero en virtud de la Escritura de Constitución y las Escrituras Complementarias, todo ello de conformidad con el Orden de Prelación de pagos de cada compartimento.

b) Cuenta de Cobros y Pagos cuyo objetivo principal es:

- Recibir los cobros de los Derechos de Crédito.
- Efectuar el pago del precio de cesión de los Derechos de Crédito adicionales salvo que se financien mediante la emisión de Bonos Adicionales
- Transferir a la Cuenta de Tesorería, con anterioridad a cada Fecha de Pago, los importes que se correspondan con Recursos Disponibles, de conformidad con lo establecido en las escrituras de complementarias.

Las cantidades depositadas en las Cuentas de Tesorería y las Cuentas Cobros y Pagos de los Compartimentos 1 y 2 devengarán un tipo de interés equivalente al €STR, menos un diferencial de cincuenta (50) puntos básicos. En caso de que dicho tipo de interés fuese negativo, se entenderá que es igual a cero (0).

Por su parte, las cantidades depositadas en las Cuentas de Tesorería y las Cuentas Cobros y Pagos del Compartimento 3 devengaran un tipo de interés equivalente al SOFR, menos un diferencial de cincuenta (50) puntos básicos. En caso de que dicho tipo de interés fuese negativo, se entenderá que es igual a cero (0).

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Miles de euros		
	2024		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	16.888	16.888
	-	16.888	16.888

La vida residual de las obligaciones y otros valores negociables emitidos por el Fondo, por intervalos, a 31 de diciembre de 2024 se presenta en el Estado S.05.2 (Cuadro E) del Anexo de la memoria. Los importes se refieren a los importes no descontados sin considerar el efecto de hipótesis tales como tasa de amortización anticipada, morosidad, etc. No obstante, la amortización de estos pasivos financieros dependen de la liquidez que generará el Fondo, la cual está condicionada al comportamiento de la cartera sobre morosidad, recuperaciones, amortizaciones anticipadas, etc., por lo que, en el caso de que se generara una liquidez diferente, las estimaciones previstas podrían verse modificadas.

8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

Emisión Inicial

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo a la emisión de:

- Un Bono Inicial para el Compartimento 1, de 100.000 euros de valor unitario y que devengará un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)

- b) Un Bono Inicial para el Compartimento 2, de 100.000 euros de valor unitario y que devengará un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)
- c) Un Bono Inicial para el Compartimento 3, de 100.000 dólares estadounidenses de valor unitario y que devengará un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario SOFR1 a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)

Emisiones adicionales

- El día 13 de mayo de 2024, se procedió a la amortización de los bonos iniciales suscritos en la constitución del Fondo, procediéndose en esa misma fecha a la emisión de bonos adicionales:
 - a) En el Compartimento 1, se emiten 40 bonos de 100.000 euros de valor unitario que devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)
 - b) En el Compartimento 2, se emiten 30 bonos de 100.000 euros de valor unitario que devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)
 - c) En el Compartimento 3, se emiten 30 bonos, de 100.000 dólares estadounidenses de valor unitario que devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario SOFR1 a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)
- El día 5 de diciembre se procedió en el Compartimento 2, a la emisión de 30 bonos de 100.000 euros de valor unitario, por un importe total de 3,000,000.00 euros. Los cuales devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)

- El día 17 de diciembre se procedió en el Compartimento 2, a la emisión de 40 bonos de 100.000 euros de valor unitario, por un importe total de 4,006,602.40 euros. Los cuales devengan un interés nominal anual variable, pagadero mensualmente en cada fecha de pago, y calculado como la suma del tipo de interés interbancario EURIBOR a 1 mes (que en ningún caso podrá ser inferior al 0%) más 250 puntos básicos (2,50%)

Amortización de los bonos

El precio de reembolso de los Bonos será equivalente al cien por cien (100%) de su valor nominal. Todos y cada uno de los Bonos de una misma Serie serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos. La amortización del principal de los bonos se realizará mediante amortizaciones totales o parciales en cada una las Fechas de Pago a partir de la finalización del Periodo de Cesión (el “Periodo de Amortización”) por el importe de los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago tras el pago de los conceptos anteriores a la amortización de los Bonos en el correspondiente Orden de Prelación de Pagos, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la misma Serie.

Sin perjuicio de lo anterior, la amortización del principal de los Bonos del Fondo podrá tener lugar con carácter previo a la finalización del Periodo de Cesión, siempre y cuando:

- a) La Sociedad Gestora reciba una instrucción escrita a esos efectos de los titulares de todos los Bonos pendientes de amortización que tenga emitidos el Fondo;
- b) dicha amortización tenga lugar en una Fecha de Pago, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos establecido en la escritura de constitución.

La amortización final de los Bonos de cada Compartimento será:

- a) en la Fecha de Vencimiento Final, salvo que, con respecto a una Emisión correspondiente, se acuerde en el documento de suscripción acordado con el titular de los Bonos una fecha de vencimiento diferente; o
- b) con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final:
 - (i) cuando tuviere lugar la liquidación anticipada de algún compartimento o del Fondo, siguiendo, en cualquier caso, el Orden de Prelación de Pagos; o
 - (ii) en caso de que el titular de los Bonos solicite la amortización anticipada total o parcial, de conformidad con lo previsto en las Escrituras Complementarias

Vencimiento de los bonos

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

Los Bonos emitidos por los distintos compartimentos que componen el Fondo estarán representados en títulos físicos, no cotizarán en ningún mercado y no tendrán calificación crediticia, todo ello conforme se describe en la escritura de constitución.

El movimiento de los bonos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 sin considerar las correcciones, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	-	-
Adiciones	17.181	-
Amortización	(293)	-
Saldo final	16.888	-

Durante el ejercicio 2024 se han devengado intereses de los bonos de titulización por importe de 382 miles de euros, de los que ningún importe se encuentra pendiente de vencimiento a 31 de diciembre.

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos del período, se presenta a continuación:

- Ejercicio 2024

	Miles de euros
	Periodo 2024
	Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	
<u>Activos titulizados</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	15.061
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	672
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	-
<u>Obligaciones y otros valores emitidos (información serie a serie) y préstamos</u>	
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 1	100
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 2	100
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 3	100
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 1	146
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 2	109
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 3	127
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 2	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 3	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 2	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 3	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 2	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 3	-
Otros pagos del periodo	
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 2	-
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 3	-
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 2	-
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 3	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 1	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 2	-

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante el ejercicio 2024:

	Ejercicio 2024						
	Real						
<u>Liquidación de pagos de las liquidaciones intermedias</u>	<u>13/05/2024</u>	<u>15/07/2024</u>	<u>14/08/2024</u>	<u>16/09/2024</u>	<u>15/10/2024</u>	<u>14/11/2024</u>	<u>16/12/2024</u>
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 1	100	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 2	100	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria BONO COMPARTIMENTO 3	93	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 1	-	45	20	22	18	20	20
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 2	-	33	15	17	14	15	15
Pagos por intereses ordinarios BONO COMPARTIMENTO 3	-	38	18	19	16	18	18
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 1	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 2	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortizaciones anticipadas BONO COMPARTIMENTO 3	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 1	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 2	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada BONO COMPARTIMENTO 3	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 1	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 2	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados BONO COMPARTIMENTO 3	-	-	-	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no presentaba impagados en ninguna de las diferentes series de bonos en circulación. Al 31 de diciembre de 2024 el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de las series.

Durante 2024 el Fondo no ha abonado importe alguno a la Entidad Cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 el movimiento de las partidas por el margen de intermediación del Fondo entre la cuenta de pérdidas y ganancias, el balance de situación y el estado de flujos de efectivo ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Provisión por margen de intermediación	Comisión variable	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas
Saldo inicial	-	-	-
Comisión variable (cuenta de pérdidas y ganancias)	-	-	-
Dotación provisión por margen de intermediación	149	-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-
Comisión variable pagada en el ejercicio	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	149	-	-

10. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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

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

11. 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 2024, en base a los criterios recogidos en la Nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2024 han sido 6 miles de euros, no habiendo prestado el auditor servicios al Fondo distintos al de auditoría de cuentas.

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

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante el ejercicio 2024 el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes de pago a proveedores en operaciones comerciales a 31 de diciembre de 2024, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2024, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

13. HECHOS POSTERIORES

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

ANEXO I

a la Memoria del ejercicio 2024

S.05.1																							
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT																							
Denominación del compartimento:																							
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.																							
Estados agregados: SI																							
Fecha: 31/12/2024																							
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.																							

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2024								Situación cierre anual anterior 31/12/2023								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	
Participaciones hipotecarias	0380		0400		0420		0440		1380		1400		1420		1440		2380		2400		2420		2440	
Certificados de transmisión de hipoteca	0381		0401		0421		0441		1381		1401		1421		1441		2381		2401		2421		2441	
Préstamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Préstamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Préstamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Préstamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Créditos AAPP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Préstamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Préstamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395	0,00	0415	0,00	0435	0,00	0455	0,00	1395		1415		1435		1455		2395	0,00	2415	0,00	2435	0,00	2455	0,00
Derechos de crédito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Otros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	

S.05.1															
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.															
Estados agregados: SI															
Fecha: 31/12/2024															
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.															

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	0	0467	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509	0
De 1 a 3 meses	0461	0	0468	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510	0
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514	0
Total	0466	0	0473	0	0480	0	0487	0	0494	0	0501	0	0508	0	1515	0

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado								Principal pendiente no vencido		Otros importes		Deuda Total		Valor garantía		Valor Garantía con Tasación > 2 años		% Deuda / v. Tasación	
			Principal pendiente vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0,00
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0,00
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0,00
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0,00
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0,00
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0,00
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0			0590	0,00

S.05.1
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: SI
Fecha: 31/12/2024
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
Inferior a 1 año	0600	8.712	1600	0	2600	23.866
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	8.712	1607	0	2607	23.866
Vida residual media ponderada (años)	0608	0,24	1608	0,00	2608	0,18

Antigüedad	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,12	1609	0,00	2609	0,30

	S.05.1
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 06/05/2024			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	0	0630	0	1620	0	1630	0	2620	0	2630	0
40% - 60%	0621	0	0631	0	1621	0	1631	0	2621	0	2631	0
60% - 80%	0622	0	0632	0	1622	0	1632	0	2622	0	2632	0
80% - 100%	0623	0	0633	0	1623	0	1633	0	2623	0	2633	0
100% - 120%	0624	0	0634	0	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	0	0635	0	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	0	0636	0	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627	0	0637	0	1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	0	0638	0	1628	0	1638	0	2628	0	2638	0
Media ponderada (%)	0639	0,00	0649		1639	0,00	1649		2639	0,00	2649	

	S.05.1
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,00	1650	0,00	2650	0,00
Tipo de interés nominal máximo	0651	0,00	1651	0,00	2651	0,00
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,00	1652	0,00	2652	0,00

	S.05.1
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 06/05/2024			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	21	0683	3.237	1660	0	1683	0	2660	38	2683	6.028
Aragón	0661	0	0684	0	1661	0	1684	0	2661	0	2684	0
Asturias	0662	0	0685	0	1662	0	1685	0	2662	3	2685	21
Baleares	0663	0	0686	0	1663	0	1686	0	2663	0	2686	0
Canarias	0664	0	0687	0	1664	0	1687	0	2664	0	2687	0
Cantabria	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	0	2688	0
Castilla-León	0666	1	0689	19	1666	0	1689	0	2666	1	2689	19
Castilla La Mancha	0667	0	0690	0	1667	0	1690	0	2667	0	2690	0
Cataluña	0668	9	0691	263	1668	0	1691	0	2668	30	2691	758
Ceuta	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	0	0693	0	1670	0	1693	0	2670	0	2693	0
Galicia	0671	6	0694	834	1671	0	1694	0	2671	39	2694	6.120
Madrid	0672	103	0695	2.711	1672	0	1695	0	2672	296	2695	7.340
Melilla	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	38	0697	199	1674	0	1697	0	2674	88	2697	395
Navarra	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
La Rioja	0676	0	0699	0	1676	0	1699	0	2676	0	2699	0
Comunidad Valenciana	0677	76	0700	1.450	1677	0	1700	0	2677	161	2700	3.185
País Vasco	0678	0	0701	0	1678	0	1701	0	2678	0	2701	0
Total España	0679	254	0702	8.712	1679	0	1702	0	2679	656	2702	23.866
Otros países Unión Europea	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Resto	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	254	0705	8.712	1682	0	1705	0	2682	656	2705	23.866

OAK TRADE FINANCE, FT

	S.05.1
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	
Entidades cedentes de los activos titulizados: Smart Small, S.L., Deudae Compensación de deudas S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2024				Situación cierre anual anterior 31/12/2023				Situación inicial 06/05/2024			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	85,50			1710				2710	87,68		
Sector	0711	26,39	0712	46	1711		1712		2711	25,64	2712	10

	S.05.2
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2024	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2024					Situación cierre anual anterior 31/12/2023					Situación inicial 06/05/2024							
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente		Nº de pasivos emitidos		Nominal unitario (€)	Principal pendiente				
		0720		0721		0722		1720		1721		1722		2720		2721		2722	
ES0305784003	Bono A		41		97.561		4.000		0		0		0		41		100.000		4.100
ES0305784011	Bono B		101		99.010		10.000		0		0		0		101		100.000		10.100
ES0305784029	Bono C		31		93.151		2.888		0		0		0		31		92.653		2.872
Total		0723	173			0724	16.888	1723	0			1724	0	2723	173			2724	17.072

S.05.2											
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.											
Estados agregados: SI											
Periodo de la declaración: 31/12/2024											
Mercados de cotización de los valores emitidos:											

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

(miles de euros)			Intereses							Principal pendiente				Total Pendiente		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas									
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses Acumulados		Intereses impagados		Serie devenga intereses en el periodo	Principal no vencido		Principal impagado												
		0730													0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739	
ES0305784003	Bono A	NS	EURIBOR 1M	2,50	5,40	0		0		SI	4.000		0		4.000		0								
ES0305784011	Bono B	NS	EURIBOR 1M	2,50	5,40	0		0		SI	10.000		0		10.000		0								
ES0305784029	Bono C	NS	SOFR 1M	2,50	6,90	0		0		SI	2.888		0		2.888		0								
Total						0740	0		0741	0				0743	16.888		0744	0		0745	16.888		0746	0	

				Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)				0747	6,26	0748	0,00	0749	6,62

OAK TRADE FINANCE, FT

	S.05.2
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2024	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2024								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2023							
Serie	Denominación serie	Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
		0750		0751		0752		0753		1750		1751		1752		1753	
ES0305784003	Bono A		0		100		58		146		0		0		0		0
ES0305784011	Bono B		0		100		44		109		0		0		0		0
ES0305784029	Bono C		0		93		52		127		0		0		0		0
Total		0754	0	0755	293	0756	154	0757	382	1754	0	1755	0	1756	0	1757	0

OAK TRADE FINANCE, FT

	S.05.2
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2024	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

				Calificación		
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual 31/12/2024	Situación cierre anual anterior 31/12/2023	Situación inicial 06/05/2024
		0760	0761	0762	0763	0764

	S.05.2
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Periodo de la declaración: 31/12/2024	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
Inferior a 1 año	0765	0	1765		2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766		2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767		2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	16.888	1768		2768	17.072
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769		2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770		2770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771		2771	0
Total	0772	16.888	1772	0	2772	17.072
Vida residual media ponderada (años)	0773	3,17	1773		2773	3,17

	S.05.3
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775		2775	
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776		2776	
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777		2777	
1.3	Denominación de la contrapartida	0778		1778		2778	
1.4	Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781		1781		2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782		1782		2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786		2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787		2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4	Subordinación de series (S/N)	0791	N	1791		2791	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100,00	1792		2792	100,00
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	

OAK TRADE FINANCE, FT

S.05.3											
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT											
Denominación del compartimento:											
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.											
Estados agregados: SI											
Fecha: 31/12/2024											

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS			Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)						Otras características
	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024		
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806		1806		2806		
Total							0808		0809		0810		

S.05.3													
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT													
Denominación del compartimento:													
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.													
Estados agregados: SI													
Fecha: 31/12/2024													

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	
Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación inicial 06/05/2024			
Préstamos hipotecarios	0811		1811		2811		0829		1829		2829		3829	
Cédulas hipotecarias	0812		1812		2812		0830		1830		2830		3830	
Préstamos a promotores	0813		1813		2813		0831		1831		2831		3831	
Préstamos a PYMES	0814		1814		2814		0832		1832		2832		3832	
Préstamos a empresas	0815		1815		2815		0833		1833		2833		3833	
Préstamos corporativos	0816		1816		2816		0834		1834		2834		3834	
Cédulas territoriales	0817		1817		2817		0835		1835		2835		3835	
Bonos de tesorería	0818		1818		2818		0836		1836		2836		3836	
Deuda subordinada	0819		1819		2819		0837		1837		2837		3837	
Créditos AAPP	0820		1820		2820		0838		1838		2838		3838	
Préstamos consumo	0821		1821		2821		0839		1839		2839		3839	
Préstamos automoción	0822		1822		2822		0840		1840		2840		3840	
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823		1823		2823		0841		1841		2841		3841	
Cuentas a cobrar	0824		1824		2824		0842		1842		2842		3842	
Derechos de crédito futuros	0825		1825		2825		0843		1843		2843		3843	
Bonos de titulización	0826		1826		2826		0844		1844		2844			
Total	0827		1827		2827		0845		1845		2845		3845	

	S.05.5
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folleto / escritura		Condiciones iniciales folleto / escritura emisión		Otras consideraciones	
					Base de cálculo		% anual											
Comisión sociedad gestora	0862	Titulización de Activos, SGFT, S.A.	1862	5	2862	Saldo Nominal Pendiente de los Bonos	3862	0,040	4862		5862		6862	MENSUAL	7862	S	8862	
Comisión administrador	0863	SMART SMALL, S.L. y DEUDAE COMPENSACIÓN DE DEUDAS, S.L.	1863	5	2863		3863		4863		5863		6863	MENSUAL	7863	S	8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	BANCO SANTANDER S.A.	1864	3	2864		3864		4864		5864		6864	TRIMESTRAL	7864	S	8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	

Fecha: 31/12/2024

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

[illegible]

	S.05.5
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Derterminada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		Fecha cálculo										Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885	15/07/2024	14/08/2024	16/09/2024	14/10/2024	14/11/2024	16/12/2024					
Saldo inicial	0886	528	351	329	349	328	438					
Cobros del periodo	0887	6	49	101	61	188	144					
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	-52	-16	-20	-32	-25	-48					
Pagos por derivados	0889	0	0	0	0	0	0					
Retención importe Fondo de Reserva	0890	0	0	0	0	0	0					
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	-119	-55	-61	-50	-54	-54					
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892	0	0	0	0	0	0					
Resto pagos/retenciones	0893	0	0	0	0	0	0					
Saldo disponible	0894	363	329	349	328	438	480					
Liquidación de comisión variable	0895	0	0	0	0	0	0					0

Notas Explicativas Informes CNMV Trimestral OAK TRADE

El fondo se encuentra constituido por las siguientes entidades que han sido clasificadas como OTROS.

Entidad: SMART SMALL, S.L Código: 153

Entidad: DEUDAE COMPENSACIÓN DE DEUDAS, S.L. Código: 153

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

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

ANEXO II

a la Memoria del ejercicio 2024

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400012	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	0	1001	0
I. Activos financieros a largo plazo	0002	0	1002	0
1. Activos titulizados	0003	0	1003	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	0	1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	0	1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulización	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	0	1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	0	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	0	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
II. Activos por impuesto diferido	0039	0	1039	0
III. Otros activos no corrientes	0040	0	1040	0

Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT
Denominación del compartimento: 202400012
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	4.050	1041	0
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042	0	1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	3.487	1043	0
1. Activos titulizados	0044	3.066	1044	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	0	1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	0	1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	3.066	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	0	1065	0
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	0	1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	0	1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	0	1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	421	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	421	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	0	1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	564	1085	0
1. Tesorería	0086	564	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	4.050	1088	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400012	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	50	1089	0
I. Provisiones a largo plazo	0090	50	1090	0
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	50	1092	0
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	0	1094	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	0
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	0
1.2 Series subordinadas	0097	0	1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102	0	1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	0	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	0	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0116	0	1116	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400012	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) PASIVO CORRIENTE	0117	4.000	1117	0
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118	0	1118	0
V. Provisiones a corto plazo	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	4.000	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	4.000	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	4.000	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	0	1131	0
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	0	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	0
2. Otros	0157	0	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	0	1158	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159	0	1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	0	1160	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161	0	1161	0
TOTAL PASIVO	0162	4.050	1162	0

S.02

Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT

Denominación del compartimento: 202400012

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2024		Acumulado anterior 31/12/2023
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	276	1201	0	2201	311	3201	0
1.1 Activos titulizados	0202	266	1202	0	2202	266	3202	0
1.2 Otros activos financieros	0203	10	1203	0	2203	45	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-58	1204	0	2204	-146	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-58	1205	0	2205	-146	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	217	1209	0	2209	165	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-50	1217	0	2217	-115	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	-27	1218	0	2218	-32	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-27	1219	0	2219	-32	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-23	1224	0	2224	-83	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-11	1225	0	2225	-52	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	-11	1226	0	2226	-29	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	-1	1227	0	2227	-3	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	-78	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	-78	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	-90	1234	0	2234	-50	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	-90	1236	0	2236	-50	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400013	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	0	1001	0
I. Activos financieros a largo plazo	0002	0	1002	0
1. Activos titulizados	0003	0	1003	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	0	1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	0	1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulización	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	0	1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	0	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	0	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
II. Activos por impuesto diferido	0039	0	1039	0
III. Otros activos no corrientes	0040	0	1040	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400013	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	10.075	1041	0
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042	0	1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	3.225	1043	0
1. Activos titulizados	0044	3.225	1044	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	0	1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	0	1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	3.225	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	0	1065	0
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	0	1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	0	1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	0	1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	0	1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	6.850	1085	0
1. Tesorería	0086	6.850	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	10.075	1088	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400013	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	68	1089	0
I. Provisiones a largo plazo	0090	68	1090	0
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	68	1092	0
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	0	1094	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	0
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	0
1.2 Series subordinadas	0097	0	1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102	0	1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	0	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	0	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0116	0	1116	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400013	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) PASIVO CORRIENTE	0117	10.007	1117	0
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118	0	1118	0
V. Provisiones a corto plazo	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	10.000	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	10.000	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	10.000	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	0	1131	0
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	7	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	0	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	0
2. Otros	0157	7	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	0	1158	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159	0	1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	0	1160	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161	0	1161	0
TOTAL PASIVO	0162	10.075	1162	0

		S.02
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT		
Denominación del compartimento: 202400013		
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2024		

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2024		Acumulado anterior 31/12/2023
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	224	1201	0	2201	244	3201	0
1.1 Activos titulizados	0202	217	1202	0	2202	217	3202	0
1.2 Otros activos financieros	0203	7	1203	0	2203	27	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-44	1204	0	2204	-109	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-44	1205	0	2205	-109	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	180	1209	0	2209	135	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	0	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-28	1217	0	2217	-66	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	-13	1218	0	2218	-16	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-13	1219	0	2219	-16	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-15	1224	0	2224	-50	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-10	1225	0	2225	-37	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	-5	1226	0	2226	-12	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	-1	1227	0	2227	-1	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	-107	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	-107	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	-45	1234	0	2234	-68	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	-45	1236	0	2236	-68	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400014	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
ACTIVO				
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0001	0	1001	0
I. Activos financieros a largo plazo	0002	0	1002	0
1. Activos titulizados	0003	0	1003	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0004	0	1004	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0005	0	1005	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0006	0	1006	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0007	0	1007	0
1.5 Préstamos a promotores	0008	0	1008	0
1.6 Préstamos a PYMES	0009	0	1009	0
1.7 Préstamos a empresas	0010	0	1010	0
1.8 Préstamos corporativos	0011	0	1011	0
1.9 Cédulas territoriales	0012	0	1012	0
1.10 Bonos de tesorería	0013	0	1013	0
1.11 Deuda subordinada	0014	0	1014	0
1.12 Créditos AAPP	0015	0	1015	0
1.13 Préstamos consumo	0016	0	1016	0
1.14 Préstamos automoción	0017	0	1017	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0018	0	1018	0
1.16 Cuentas a cobrar	0019	0	1019	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0020	0	1020	0
1.18 Bonos de titulización	0021	0	1021	0
1.19 Cédulas internacionalización	0022	0	1022	0
1.20 Otros	0023	0	1023	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0024	0	1024	0
1.22 Activos dudosos -principal-	0025	0	1025	0
1.23 Activos dudosos -intereses y otros-	0026	0	1026	0
1.24 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0027	0	1027	0
1.25 Ajustes por operaciones de cobertura	0028	0	1028	0
2. Derivados	0029	0	1029	0
2.1 Derivados de cobertura	0030	0	1030	0
2.2 Derivados de negociación	0031	0	1031	0
3. Otros activos financieros	0032	0	1032	0
3.1 Valores representativos de deuda	0033	0	1033	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0034	0	1034	0
3.3 Garantías financieras	0035	0	1035	0
3.4 Otros	0036	0	1036	0
3.5 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0037	0	1037	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0038	0	1038	0
II. Activos por impuesto diferido	0039	0	1039	0
III. Otros activos no corrientes	0040	0	1040	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400014	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) ACTIVO CORRIENTE	0041	2.918	1041	0
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0042	0	1042	0
V. Activos financieros a corto plazo	0043	2.421	1043	0
1. Activos titulizados	0044	2.421	1044	0
1.1 Participaciones hipotecarias	0045	0	1045	0
1.2 Certificados de transmisión hipotecaria	0046	0	1046	0
1.3 Préstamos hipotecarios	0047	0	1047	0
1.4 Cédulas hipotecarias	0048	0	1048	0
1.5 Préstamos a promotores	0049	0	1049	0
1.6 Préstamos a PYMES	0050	0	1050	0
1.7 Préstamos a empresas	0051	0	1051	0
1.8 Préstamos corporativos	0052	0	1052	0
1.9 Cédulas territoriales	0053	0	1053	0
1.10 Bonos de tesorería	0054	0	1054	0
1.11 Deuda subordinada	0055	0	1055	0
1.12 Créditos AAPP	0056	0	1056	0
1.13 Préstamos consumo	0057	0	1057	0
1.14 Préstamos automoción	0058	0	1058	0
1.15 Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0059	0	1059	0
1.16 Cuentas a cobrar	0060	2.421	1060	0
1.17 Derechos de crédito futuros	0061	0	1061	0
1.18 Bonos de titulización	0062	0	1062	0
1.19 Cédulas internacionalización	0063	0	1063	0
1.20 Otros	0064	0	1064	0
1.21 Intereses y gastos devengados no vencidos	0065	0	1065	0
1.22 Intereses vencidos e impagados	0066	0	1066	0
1.23 Activos dudosos -principal-	0067	0	1067	0
1.24 Activos dudosos -intereses-	0068	0	1068	0
1.25 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0069	0	1069	0
1.26 Ajustes por operaciones de cobertura	0070	0	1070	0
2. Derivados	0071	0	1071	0
2.1 Derivados de cobertura	0072	0	1072	0
2.2 Derivados de negociación	0073	0	1073	0
3. Otros activos financieros	0074	0	1074	0
3.1 Valores representativos de deuda	0075	0	1075	0
3.2 Instrumentos de patrimonio	0076	0	1076	0
3.3 Deudores y otras cuentas a cobrar	0077	0	1077	0
3.4 Garantías financieras	0078	0	1078	0
3.5 Otros	0079	0	1079	0
3.6 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	0080	0	1080	0
Pro-memoria: cedidos, pignorados o gravados en garantía	0081		1081	0
VI. Ajustes por periodificaciones	0082	0	1082	0
1. Comisiones	0083	0	1083	0
2. Otros	0084	0	1084	0
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0085	497	1085	0
1. Tesorería	0086	497	1086	0
2. Otros activos líquidos equivalentes	0087	0	1087	0
TOTAL ACTIVO	0088	2.918	1088	0

S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT
Denominación del compartimento: 202400014
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2024

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
PASIVO				
A) PASIVO NO CORRIENTE	0089	30	1089	0
I. Provisiones a largo plazo	0090	30	1090	0
1. Provisión garantías financieras	0091	0	1091	0
2. Provisión por margen de intermediación	0092	30	1092	0
3. Otras provisiones	0093	0	1093	0
II. Pasivos financieros a largo plazo	0094	0	1094	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0095	0	1095	0
1.1 Series no subordinadas	0096	0	1096	0
1.2 Series subordinadas	0097	0	1097	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0098	0	1098	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0099	0	1099	0
1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	0100	0	1100	0
2. Deudas con entidades de crédito	0101	0	1101	0
2.1 Préstamo subordinado	0102	0	1102	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0103	0	1103	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0104	0	1104	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0105	0	1105	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0106	0	1106	0
2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0107	0	1107	0
3. Derivados	0108	0	1108	0
3.1 Derivados de cobertura	0109	0	1109	0
3.2 Derivados de negociación	0110	0	1110	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0111	0	1111	0
4. Otros pasivos financieros	0112	0	1112	0
4.1 Garantías financieras	0113	0	1113	0
4.1 Otros	0114	0	1114	0
4.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0115	0	1115	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0116	0	1116	0

	S.01
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento: 202400014	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2024	

BALANCE (miles de euros)		Periodo actual 31/12/2024		Periodo anterior 31/12/2023
B) PASIVO CORRIENTE	0117	2.888	1117	0
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0118	0	1118	0
V. Provisiones a corto plazo	0119	0	1119	0
1. Provisión garantías financieras	0120	0	1120	0
2. Provisión por margen de intermediación	0121	0	1121	0
3. Otras provisiones	0122	0	1122	0
VI. Pasivos financieros a corto plazo	0123	2.888	1123	0
1. Obligaciones y otros valores emitidos	0124	2.888	1124	0
1.1 Series no subordinadas	0125	2.888	1125	0
1.2 Series subordinadas	0126	0	1126	0
1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0127	0	1127	0
1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	0128	0	1128	0
1.5 Intereses vencidos e impagados	0129	0	1129	0
1.6 Ajustes por operaciones de cobertura	0130	0	1130	0
2. Deudas con entidades de crédito	0131	0	1131	0
2.1 Préstamo subordinado	0132	0	1132	0
2.2 Crédito línea de liquidez dispuesta	0133	0	1133	0
2.3 Otras deudas con entidades de crédito	0134	0	1134	0
2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0135	0	1135	0
2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	0136	0	1136	0
2.6 Intereses vencidos e impagados	0137	0	1137	0
2.7 Ajustes por operaciones de cobertura	0138	0	1138	0
3. Derivados	0139	0	1139	0
3.1 Derivados de cobertura	0140	0	1140	0
3.2 Derivados de negociación	0141	0	1141	0
3.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0142	0	1142	0
4. Otros pasivos financieros	0143	0	1143	0
4.1 Acreedores y otras cuentas a pagar	0144	0	1144	0
4.2 Garantías financieras	0145	0	1145	0
4.3 Otros	0146	0	1146	0
4.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0147	0	1147	0
VII. Ajustes por periodificaciones	0148	0	1148	0
1. Comisiones	0149	0	1149	0
1.1 Comisión sociedad gestora	0150	0	1150	0
1.2 Comisión administrador	0151	0	1151	0
1.3 Comisión agente financiero/pagos	0152	0	1152	0
1.4 Comisión variable	0153	0	1153	0
1.5 Otras comisiones del cedente	0154	0	1154	0
1.6 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	0155	0	1155	0
1.7 Otras comisiones	0156	0	1156	0
2. Otros	0157	0	1157	0
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	0158	0	1158	0
VIII. Activos financieros disponibles para la venta	0159	0	1159	0
IX. Coberturas de flujos de efectivo	0160	0	1160	0
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	0161	0	1161	0
TOTAL PASIVO	0162	2.918	1162	0

Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT

Denominación del compartimento: 202400014

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2024

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de euros)		P. corriente actual (4. trimestre)		P. corriente anterior (4. trimestre)		Acumulado actual 31/12/2024		Acumulado anterior 31/12/2023
1. Intereses y rendimientos asimilados	0201	198	1201	0	2201	216	3201	0
1.1 Activos titulizados	0202	192	1202	0	2202	192	3202	0
1.2 Otros activos financieros	0203	6	1203	0	2203	24	3203	0
2. Intereses y cargas asimilados	0204	-52	1204	0	2204	-127	3204	0
2.1 Obligaciones y otros valores emitidos	0205	-52	1205	0	2205	-127	3205	0
2.2 Deudas con entidades de crédito	0206	0	1206	0	2206	0	3206	0
2.3 Otros pasivos financieros	0207	0	1207	0	2207	0	3207	0
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	0208	0	1208	0	2208	0	3208	0
A) MARGEN DE INTERESES	0209	146	1209	0	2209	89	3209	0
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	0210	0	1210	0	2210	0	3210	0
4.1 Resultados de derivados de negociación	0211	0	1211	0	2211	0	3211	0
4.2 Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG	0212	0	1212	0	2212	0	3212	0
4.3 Activos financieros disponibles para la venta	0213	0	1213	0	2213	0	3213	0
4.4 Otros	0214	0	1214	0	2214	0	3214	0
5. Diferencias de cambio (neto)	0215	0	1215	0	2215	1	3215	0
6. Otros ingresos de explotación	0216	0	1216	0	2216	0	3216	0
7. Otros gastos de explotación	0217	-25	1217	0	2217	-59	3217	0
7.1 Servicios exteriores	0218	-13	1218	0	2218	-16	3218	0
7.1.1 Servicios de profesionales independientes	0219	-13	1219	0	2219	-16	3219	0
7.1.2 Servicios bancarios y similares	0220	0	1220	0	2220	0	3220	0
7.1.3 Publicidad y propaganda	0221	0	1221	0	2221	0	3221	0
7.1.4 Otros servicios	0222	0	1222	0	2222	0	3222	0
7.2 Tributos	0223	0	1223	0	2223	0	3223	0
7.3 Otros gastos de gestión corriente	0224	-12	1224	0	2224	-44	3224	0
7.3.1 Comisión sociedad gestora	0225	-8	1225	0	2225	-31	3225	0
7.3.2 Comisión administrador	0226	-4	1226	0	2226	-11	3226	0
7.3.3 Comisión agente financiero/pagos	0227	-1	1227	0	2227	-1	3227	0
7.3.4 Comisión variable	0228	0	1228	0	2228	0	3228	0
7.3.5 Otras comisiones del cedente	0229	0	1229	0	2229	0	3229	0
7.3.6 Otros gastos	0230	0	1230	0	2230	0	3230	0
8. Deterioro de activos financieros (neto)	0231	-17	1231	0	2231	0	3231	0
8.1 Deterioro neto de activos titulizados	0232	-17	1232	0	2232	0	3232	0
8.2 Deterioro neto de otros activos financieros	0233	0	1233	0	2233	0	3233	0
9. Dotaciones a provisiones (neto)	0234	-103	1234	0	2234	-30	3234	0
9.1 Dotación provisión por garantías financieras	0235	0	1235	0	2235	0	3235	0
9.2 Dotación provisión por margen de intermediación	0236	-103	1236	0	2236	-30	3236	0
9.3 Dotación otras provisiones	0237	0	1237	0	2237	0	3237	0
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0238	0	1238	0	2238	0	3238	0
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	0239	0	1239	0	2239	0	3239	0
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0240	0	1240	0	2240	0	3240	0
12. Impuesto sobre beneficios	0241	0	1241	0	2241	0	3241	0
C) RESULTADO DEL PERIODO	0242	0	1242	0	2242	0	3242	0

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORME DE GESTION

2024

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN, fue constituido por Titulización de Activos S.G.F.T. el 12 de abril de 2024. El Fondo tiene carácter abierto por el activo y por el pasivo. Tanto el activo como el pasivo están agrupados en tres compartimentos (Compartimento 1, Compartimento 2 y Compartimento 3). El desembolso de los activos iniciales y el desembolso de los Bonos de Titulización se realizaron con fecha 10 de mayo de 2024. Actúa como Banco de Cuentas y Agente de Pagos Banco Santander, S.A.

El Fondo emitió tres bonos, uno por Compartimento, en la fecha de desembolso por los siguientes importes:

- Bono Inicial para el Compartimento 1, por importe de 100.000,00 euros.
- Bono Inicial para el Compartimento 2, por importe de 100.000,00 euros.
- Bono Inicial para el Compartimento 3, por importe de 100.000,00 dólares.

A 31 de diciembre de 2024, el saldo nominal de los Bonos era de 14.000.000,00 euros (Compartimento 1 y 2) y 3.000.000,00 dólares (Compartimento 3).

A 31 de diciembre de 2024, el saldo vivo de los activos ascendía a 8.711.977,53 euros.

Los Bonos estarán respaldados por los derechos de crédito cedidos al Fondo por Smart & Small S.L. al Compartimento 1 y Deudae Compensación de Deudas, S.L. al Compartimento 2 y 3.

Las Fechas de Pago del Fondo serán el día 14 de cada mes natural o, en caso de no ser un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente siguiente. La primera Fecha de Pago será el 15 de julio de 2024.

Los Cedentes podrán ceder al Compartimento que le corresponda Derechos de Crédito Adicionales el segundo y/o el cuarto día de cada semana (o cualesquiera otros días de la semana que, en su caso, puedan acordar los Cedentes y la Sociedad Gestora) o, en caso de no ser Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior (cada una de ellas, una “Fecha de Compra”). Asimismo, los Cedentes y la Sociedad Gestora podrán habilitar una Fecha de Compra extraordinaria en cada semana (adicional a la anterior) siempre que los Cedentes lo soliciten a la Sociedad Gestora con dos (2) Días Hábiles de preaviso.

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos y por variaciones en los tipos de cambios de las divisas.

- **Riesgo de tipo de interés y riesgo de cambio**

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

Los activos financieros del Fondo tienen vencimiento a corto plazo, y los pasivos financieros tienen retribución variable. Si bien en el momento de la constitución del Fondo la Sociedad Gestora, decidió no cubrir el riesgo de tipo de interés, mediante un contrato de permuta financiera, dicho riesgo fue valorado y se dotó al Fondo con mayores niveles de protección a través de distintos mecanismos (Reserva de Intereses para cada compartimento) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de cambio es el riesgo asociado a las variaciones de valor de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera por cambios en las tasas de cambio de las divisas.

Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente, en la Nota 6 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2024. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de las tablas son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos contractuales sin descontar.

Riesgo de concentración

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

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2024 se presentan en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de los créditos cedidos al Fondo, en el caso de que no atiendan sus compromisos. No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogidos en su folleto de emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo son repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tienen impacto patrimonial en el Fondo.

Dada la situación actual de los mercados financieros derivada de la crisis económica acontecida en los últimos años en España y en relación con los riesgos a los que están expuestos los tenedores de los bonos, hay que señalar que el aumento de los activos titulizados dudosos y, en su caso, de los activos adjudicados, podrían ser causa de la falta de liquidez o incapacidad de recuperación de la totalidad de los activos que respaldan el saldo de los bonos emitidos. Los acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio aparecen contenidos en la nota de hechos posteriores de la memoria.

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

OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN

INFORMACION SOBRE EL FONDO a 31 de diciembre de 2024

I. CARTERA DE PRÉSTAMOS TITULIZADOS

1. Saldo Nominal pendiente de Vencimiento (sin impagos, en euros):	8.712.000
2. Saldo Nominal pendiente de Cobro (con impagos, en euros):	8.712.000
3. Amortizaciones acumulada desde origen del Fondo:	15.061.000
4. Vida residual (meses):	3
5. Tasa de amortización anticipada:	0
6. Porcentaje de impagado entre 3 y 6 meses:	0,00%
7. Porcentaje de impagado entre 6 y 12 meses:	0,00%
8. Porcentaje de fallidos:	0,00%
9. Nivel de Impagado: (impago superior a 3 meses)	0,00%

II. BONOS

1. Saldo vivo de Bonos por Serie:	Total	Unitario
a) Compartimento 1	4.000.000	98.000
b) Compartimento 2	10.000.000	99.000
c) Compartimento 3	2.888.000	93.000
2. Porcentaje pendiente de vencimiento:		
a) Compartimento 1		97,56%
b) Compartimento 2		99,01%
c) Compartimento 3		93,15%
3. Saldo vencido pendiente de amortizar (en euros):		0,00
4. Intereses impagados:		0,00
5. Interés devengado no pagado:		0,00
6. Tipo Bonos (a 31 de diciembre de 2024):		
a) Compartimento 1		5,402%
b) Compartimento 2		5,402%
c) Compartimento 3		6,897%

7. Pagos del periodo [1]:	Amortización de principal	Intereses
a) Compartimento 1	100.000,00	146.000,00
b) Compartimento 2	100.000,00	109.000,00
c) Compartimento 3	93.000,00	127.000,00

III. LIQUIDEZ

1. Saldo de la cuenta de Tesorería Compartimento 1:	183.000
2. Saldo de la cuenta de Cobros Compartimento 1:	381.000
3. Saldo de la cuenta de Tesorería Compartimento 2:	4.127.000
4. Saldo de la cuenta de Cobros Compartimento 2:	2.723.000
5. Saldo de la cuenta de Tesorería Compartimento 3:	172.000
6. Saldo de la cuenta de Cobros Compartimento 3:	324.000

IV. COMISIONES DE GESTIÓN

1. Gastos producidos 2024	28.410,00
---------------------------	-----------

V. RELACIÓN CARTERA-BONOS

A) CARTERA

Saldo Nominal Pendiente de Cobro: 8.712.000

TOTAL:

8.712.000

B) BONOS

Compartimento 1 4.000.000
Compartimento 2 10.000.000
Compartimento 3 2.888.000

TOTAL: 4.000.000

[1] Los importes abonados a los bonistas en concepto de amortización de principal y de intereses en cada una de las Fechas de Pago del periodo se detallan en la Nota 9, "Liquidaciones Intermedias".

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del Informe de gestión)

S.05.4															
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT															
Denominación del compartimento:															
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.															
Estados agregados: SI															
Fecha: 31/12/2024															

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

					Importe impagado acumulado				Ratio						Ref. Folleto	
Concepto	Meses impago		Días impago		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Última Fecha Pago			
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000		7002	180	7003	0	7006		7009	0,00	7012		7015	0,00		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007		7010	0,00	7013		7016	0,00		
Total Morosos					7005	0	7008		7011	0,00	7014		7017	0,00	7018	Glosario de Términos
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019		7020		7021		7024		7027		7030		7033			
4. Activos Fallidos por otras razones					7022		7025		7028		7031		7034			
Total Fallidos					7023		7026		7029		7032		7035		7036	

	Ratio						Ref. Folleto	
Otras ratios relevantes	Situación actual 31/12/2024		Situación cierre anual anterior 31/12/2023		Última Fecha Pago			
	0850		1850		2850		3850	
	0851		1851		2851		3851	
	0852		1852		2852		3852	
	0853		1853		2853		3853	

	S.05.4
Denominación Fondo: OAK TRADE FINANCE, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: Titulización de Activos, SGFT, S.A.	
Estados agregados: SI	
Fecha: 31/12/2024	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
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
Contiene  Información adicional en fichero adjunto

Informe de cumplimiento de las reglas de funcionamiento de OAK TRADE FINANCE, Fondo de Titulización.

Amortización de los valores emitidos: Durante el último trimestre no se ha realizado ninguna amortización de Bonos.

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

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

D. Jorge Rodrigo Mario Rangel de Alba Brunel
Presidente

D. Salvador Arroyo Rodríguez
Vicepresidente Primero

D. Ramón Pérez Hernández

D. Roberto Pérez Estrada

D. Juan Díez-Canedo Ruiz

D. Aurelio Fernández Fernández-Pacheco

D. Mario Alberto Maciel Castro

D^a Elena Sánchez Alvarez

Diligencia que levanta el Secretario Consejero, D. Roberto Pérez Estrada, para hacer constar que tras la aprobación de las cuentas anuales y el informe de gestión de OAK TRADE FINANCE, FONDO DE TITULIZACIÓN correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024, por los miembros del Consejo de Administración de Titulización de Activos, S.A., S.G.F.T., en la sesión de 27 de marzo de 2025, sus miembros han procedido a suscribir el presente documento.

27 de marzo de 2025

D. Roberto Pérez Estrada
Secretario Consejero