



# Informe de Auditoría de IM Gedesclub, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de  
gestión de IM Gedesclub, Fondo de Titulización  
correspondientes al ejercicio finalizado el  
31.12.2021)



KPMG Auditores, S.L.  
Pº de la Castellana, 259 C  
28046 Madrid

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

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora")

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Gedesclub, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

### **Fundamento de la opinión**

---

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

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

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

## 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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Deterioro de los activos titulizados (véase nota 6 de la memoria)

La cartera de Activos Titulizados por importe de 500 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, a efectos de la amortización de los bonos, es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la nota 3 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.

Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:

- Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.
- Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.
- Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora 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 evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

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

## **Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 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 Sociedad Gestora.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en 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 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 de IM Gedesclub, Fondo de Titulización, 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.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

7 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

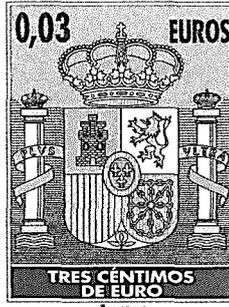
2022 Núm. 01/22/07217

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339679

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

**ÍNDICE:**

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2021.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021.

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Pasivos financieros

4: OTRA INFORMACIÓN

- (9) Situación fiscal
- (10) Otra información
- (11) Información sobre el medio ambiente
- (12) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

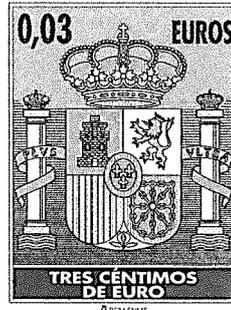
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339680

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2021

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

	Nota	Miles de euros <u>31.12.2021</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>500</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	<b>6</b>	<b>500</b>
Activos titulizados		500
Préstamos a PYMES		500
<b>II. Activos por impuestos diferido</b>		-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>500</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>6</b>	<b>500</b>
Otros activos financieros		500
Deudores y otras cuentas a cobrar	<b>7</b>	500
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.000</u></b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339681

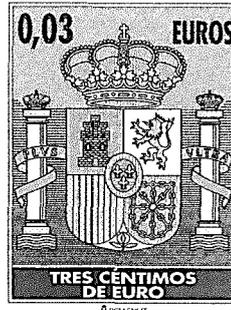
IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2021

PASIVO	Nota	Miles de
		euros
		31.12.2021
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>500</b>
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	500
Obligaciones y otros valores emitidos		500
Series no subordinadas		500
III. Pasivo por impuesto diferido		-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>500</b>
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	500
Otros pasivos financieros		500
Acreedores y otras cuentas a pagar		500
VII. Ajustes por periodificaciones		-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>-</b>
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Cobertura de flujos de efectivo		-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos /pérdidas reconocidos		-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339682

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias del periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros
Nota	<u>31.12.2021</u>
1. Intereses y rendimientos asimilados	-
2. Intereses y cargos asimilados	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>-</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)	-
5. Diferencias de cambio (neto)	-
6. Otros ingresos de explotación	-
7. Otros gastos de explotación	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	-
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios	-
<b>C) RESULTADO DEL PERÍODO</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339683

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

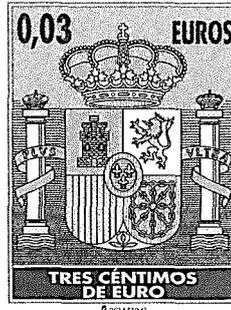
Estado de Flujos de Efectivo del periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021

	Miles de euros
	31.12.2021
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	-
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-
<b>B) FLUJOS, DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	-
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339684

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	31.12.2021
1. Activos financieros disponibles para la venta	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>-</b>
Efectivo o equivalente al comienzo de periodo	-
Efectivo o equivalente al final de periodo	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339685

1

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GEDESCLUB, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 22 de diciembre de 2021, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio, siendo el cedente Spinnaker Capital, S.L.

El Fondo fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 30 de diciembre de 2021.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La Sociedad Gestora ha contratado a GEDESCO SERVICES SPAIN, S.A.U. (el “Proveedor de Servicios de Administración”) la administración, la custodia y la gestión de los Derechos de Crédito (o de cualesquiera derechos y acciones relacionados con los mismos), y (ii) a GEDESCLUB, PFP, S.L. (“Gestor de Derechos de Crédito Fallidos”) la gestión de cobro de los Derechos de Crédito Fallidos. obteniendo cada uno de ellos por dicha gestión una remuneración.

El Fondo adquirirá del Cedente los Activos titulizados, consistentes en Derechos de Crédito derivados de Préstamos a empresas. El Fondo financiará dichas adquisiciones es mediante la emisión de Bonos de Titulización de Activos. La adquisición del préstamo inicial y la emisión inicial de Bonos de Titulización se produjeron el 22 de diciembre de 2021.

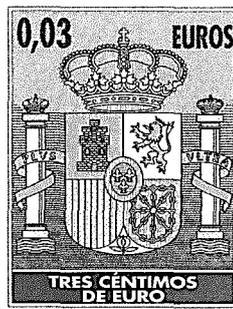
Con cargo a los recursos disponibles con la primera emisión de Bonos, el Fondo ha abonado los Gastos Iniciales y ha dotado la Reserva Operativa en la fecha de constitución.

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones.
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339686

2

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

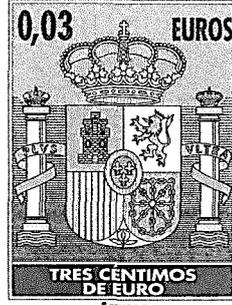
Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

- 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,
- la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,
- la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo se constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, abierto por el activo y por el pasivo, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de los Préstamos a PYMES iniciales y adicionales y, en cuanto a su pasivo, por el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos Iniciales y de los Bonos Adicionales y las remuneraciones, comisiones y gastos diversos devengados y no abonados (si los hubiere), de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la financiación a microempresas, pequeñas y medianas empresas (PYMES) y Small Mid-Caps en virtud de determinados contratos de préstamos, que deberán contar con una garantía que cubra, al menos, el setenta por ciento (70%) del principal.



0N9339687

CLASE 8.<sup>a</sup>

3

IM GEDESCUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3<sup>a</sup>. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará en la Fecha de Vencimiento Legal, esto es el 30 de junio de 2033, salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo de conformidad con lo establecido en la Estipulación 4.1 de la Escritura de Constitución o haya tenido lugar la extinción del Fondo, como se establece en la Estipulación 4.3 de esta Escritura de Constitución.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.1 de la Escritura de Constitución.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.3 de la Escritura de Constitución.

(c) Recursos disponibles

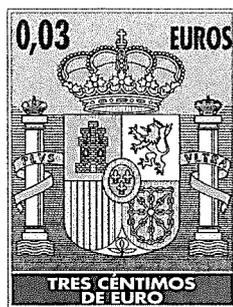
En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 15.2 de la Escritura de Constitución:

Para cada Fecha de Pago, se calcularán los Recursos Disponibles en función de los saldos de efectivo positivos mantenidos en la Cuenta de Tesorería del Fondo el último día del Periodo de Cobro anterior a la Fecha de Pago, más un importe igual al Margen Cobrado ingresado en la Cuenta de Tesorería tras la finalización del Periodo de Cobro inmediato anterior a la Fecha de Pago correspondiente.

Los Recursos Disponibles se integrarán por todos los cobros procedentes de los Derechos de Crédito, ya sea por principal, intereses o cualquier otro concepto asociado a los mismos, las indemnizaciones procedentes de la Garantía FEI, los rendimientos de las Cuentas del Fondo y, cuando proceda, el remanente de la Prima de Emisión Positiva descrito en la Estipulación 8.9.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339688

4

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Excepcionalmente, formarán parte de los Recursos Disponibles los importes procedentes de la suscripción de los Bonos que no hayan sido aplicados al Pago del Precio de Derechos de Crédito Adicionales una vez concluido el Periodo de Emisión

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 15.3 de la Escritura de Constitución:

- (i) El pago de los impuestos, Gastos Ordinarios y Gastos Extraordinarios devengados y exigibles, adeudados por el Fondo.
- (ii) El pago del Cupón Fijo de los Bonos.
- (iii) Una vez finalizado el Periodo de Cesión, a la amortización de los Bonos por un importe igual a la Cantidad Disponible de Principal y hasta que el Saldo Nominal Pendiente de dichos Bonos se reduzca a cero. Durante el Periodo de Cesión el importe aplicado en ese punto será cero.
- (iv) A la dotación del Importe Mínimo de la Reserva Operativa.
- (v) El pago del Cupón Variable de los Bonos.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015 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.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

(f) Administrador de los activos titulizados

Como contraprestación por sus funciones, el Fondo abonará al Proveedor de Servicios de Administración y al Gestor de Derechos de Crédito Fallidos una remuneración que se calculará conforme a la fórmula establecida, que se devengará diariamente y se pagará cada Fecha de Pago de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339689

5

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(g) Reserva Operativa

El Fondo contará, desde la Fecha de Constitución hasta la primera Fecha de Pago inmediata siguiente a la finalización del Periodo de Cesión, con la Reserva Operativa, en los términos descritos a continuación:

- los importes correspondientes a la Reserva Operativa quedarán depositados en la Cuenta de Tesorería.
- la Reserva Operativa no podrá ser inferior al Importe Mínimo de la Reserva Operativa. El "Importe Mínimo de la Reserva Operativa" será en cada Fecha de Pago de un importe igual a CINCUENTA MIL EUROS (50.000 euros).
- al comienzo de cada Periodo de Cobro la Sociedad Gestora estimará los Gastos Ordinarios en que incurrirá el Fondo hasta la Fecha de Pago inmediata siguiente, y procederá a reservar dicho importe con los cobros procedentes de los Derechos de Crédito, sin perjuicio de que esté autorizada a reservar cantidades adicionales en el caso de que el Fondo incurriera en cualquier Gasto Extraordinario.
- la Sociedad Gestora podrá reclamar al Cedente, en cualquier momento durante la vigencia de la Reserva Operativa, que realice las aportaciones adicionales que resulten necesarias a los efectos de que la dotación de la Reserva Operativa alcance el Importe Mínimo de la Reserva Operativa.

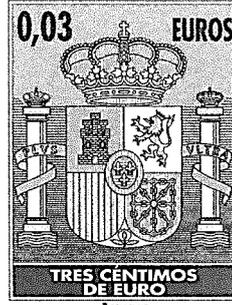
(h) Reserva para Intereses

El Fondo contará, desde la Fecha de Desembolso Inicial hasta la primera Fecha de Pago inmediata siguiente al Periodo de Cesión, con una Reserva para Intereses (la "Reserva para Intereses"), en los términos descritos en esta Estipulación:

- los importes correspondientes a la Reserva para Intereses quedarán depositados en la Cuenta de Tesorería.
- en cada Fecha de Oferta la Sociedad Gestora estimará el importe del Cupón Fijo que vencerá en la Fecha de Pago inmediata siguiente, y procederá a reservar dicho importe con los cobros procedentes de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339690

6

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre 2021 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre del y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores. Por esta razón, y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre 2021, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 11 de marzo de 2022, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán, con fecha 19 de abril de 2022, a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339691

7

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(b) Comparación de la información

Tal y como se detalla en la Nota 1, el Fondo se ha constituido el 22 de diciembre de 2021 por lo que su ejercicio corresponde al periodo comprendido entre el 22 de diciembre y el 31 de diciembre de 2021. Dado que es el primer ejercicio de actividad del Fondo, no se han incluido comparativos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, estado de gastos e ingresos reconocidos y la memoria.

(c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

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

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada.

Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia, de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.o).
- Cancelación anticipada (Nota 3.j).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la Escritura de Constitución del Fondo.

(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 estados de ingresos y gastos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339692

8

IM GEDESClub,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

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

(g) COVID-19

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

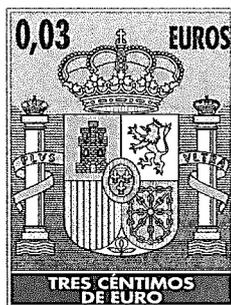
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial,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

(b) Principio de devengo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339693

9

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(c) 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.

(d) 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.

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso el importe total de los instrumentos de deuda y activos titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

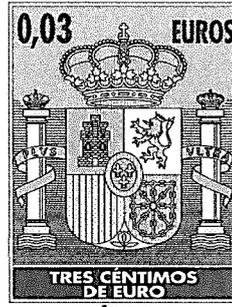
Se consideran activos fallidos aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339694

10

IM GEDESCUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(g) 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.

(h) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán 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. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio.

En esta categoría se incluyen los Activos Titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

*Valoración inicial*

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

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el plazo de tres meses, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

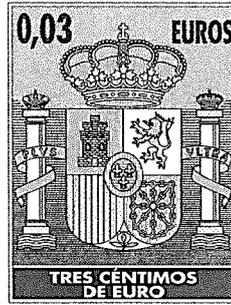
*Valoración posterior*

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339695

11

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(i) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán 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.

(j) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9339696

12

**IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Adicionalmente, se registrarán 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 valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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

*Valoración posterior*

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

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

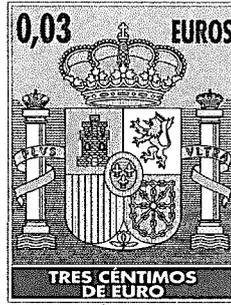
*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339697

13

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

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 podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.

(k) Baja de activos y pasivos financieros

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

(l) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339698

14

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(m) 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.

(n) 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.

(o) Deterioro del valor de los Activos Titulizados

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 reconocerá 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

(p) Activos Titulizados

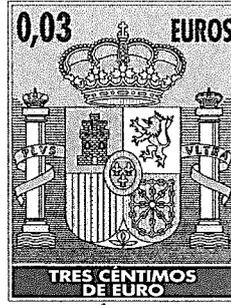
El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y 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 a los titulares de los pasivos emitidos por el Fondo, se tendrán en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339699

15

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará 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 utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una 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 sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y 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:

a) *Tratamiento general*

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

La escala anterior se aplicará, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantenga con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente pagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considerará 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339700

16

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

b) Operaciones con garantía inmobiliaria

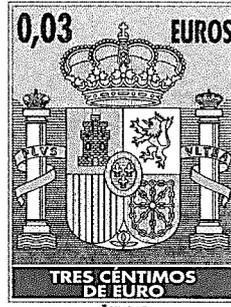
A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el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

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

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339701

17

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá 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 interrumpirá 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 reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

(q) Transacciones en moneda extranjera

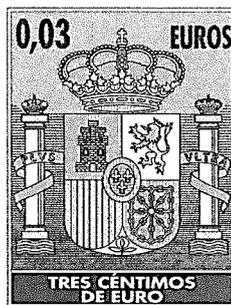
La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2021, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(r) Compensación de saldos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339702

18

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(s) Estado de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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

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

(t) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

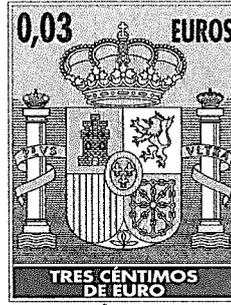
Este estado recoge los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339703

19

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(u) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones no financieras

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

- Comisión de Administración

Es aquella remuneración derivada de la contraprestación por la custodia, administración y gestión de los Derechos de Crédito, que el Proveedor de Servicios de Administración y el Gestor de Derechos de Crédito Fallidos tendrá derecho a recibir por periodos anuales vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia de su mandato de conformidad con lo previsto en el Contrato de Administración.

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

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

**3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgo de amortización anticipada y riesgo de concentración. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de mercado

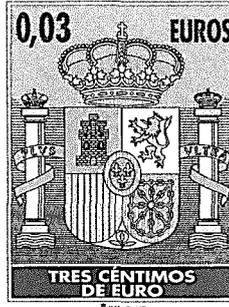
Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

• Riesgo de tipo de interés

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339704

20

IM GEDESClub,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales. Riesgo de concentración

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, así como del impago del conjunto de Activos Titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

Sin embargo, dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.

**Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2021:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2021</u>
Activos titulizados	500
Otros activos financieros	500
Total riesgo	<u>1.000</u>

La cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo cuenta con un único préstamo inicial desde la constitución del fondo, por importe 500 miles de euros correspondiente a un único deudor que aún no ha registrado ningún vencimiento de pagos, por lo que no ha registrado impagos.

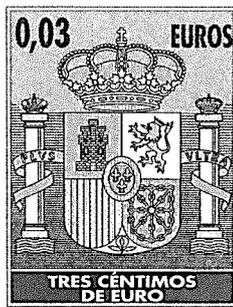
(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados cedidos al Fondo por el Cedente. Dichos Activos Titulizados son Derechos de Crédito derivados de los Préstamos concedidos, por el Cedente, a PYMES.

Con fecha 22 de diciembre de 2021, se produjo adquisición por el Fondo de los Derechos de Crédito iniciales, por un nominal de 500.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339705

21

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 6.1: Activos financieros**

El detalle de este epígrafe, a cierre del ejercicio 2021, es el siguiente:

	Miles de euros		
	2021		
	Corriente	No Corriente	Saldo final
Activos titulizados			
Préstamos a PYMES	-	500	500
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	500	-	500
Saldo final cierre del ejercicio	500	500	1000

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no se han registrado intereses devengados pendientes de cobro de los activos dudosos del Fondo.

Durante el ejercicio 2021 no han sido clasificados activos titulizados como fallidos.

Al 31 de diciembre de 2021 no se han producido movimientos de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro.

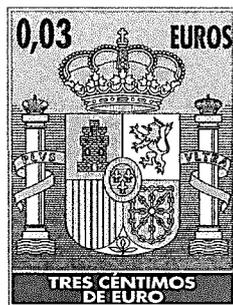
Al 31 de diciembre de 2021 no se han realizado reclasificaciones de activos.

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

	Miles de euros							
	2021							
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 a 2030	Resto	Total
Activos titulizados	-	-	-	-	-	-	500	500



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339706

22

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(7) Deudores y otras cuentas a cobrar

Este apartado recoge los importes pendientes de cobro de los derechos de crédito percibidos por la Entidad Cedente.

(8) Pasivos Financieros

**Tabla 8.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Miles de euros		
	2021		
	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	500	-	500
Otros pasivos financieros			
Acreeedores y otras cuentas a pagar	-	500	500
<b>Saldo final</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>1.000</b>

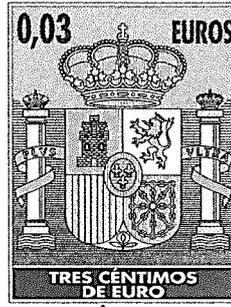
**Tabla 8.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución**

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

	Serie A
Número de Bonos	5
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	500.000,00 €
Frecuencia Pago de interés	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral
Fechas de pago	15 de enero, abril, junio y octubre
Fecha de inicio del devengo de intereses	Desembolso inicial (23 de diciembre)
Primera Fecha de Pago	15/04/2022
Vencimiento Legal	30/06/2033
Cupón	2,75% / Anual Fijo
Índice de Referencia	FIJO / EUR1M
Margen	0,000%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339707

23

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Los Bonos están dirigidos exclusivamente a Inversores Cualificados y no van a ser admitidos a negociación en ningún mercado secundario oficial ni sistema multilateral de negociación.

Asimismo, durante la vida del Fondo, los distintos Bonos que en cada caso puedan ser emitidos por el Fondo estarán, de igual manera, dirigidos exclusivamente a Inversores Cualificados y no serán admitidos a negociación en ningún mercado secundario oficial.

**Tabla 8.3: Características principales de los Bonos emitidos**

A continuación, se presentan las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo a 31 de diciembre de 2021, en la siguiente tabla:

Bonos de titulización	Euros		Cupón vigente a 31 de diciembre de 2021
	Saldo inicial (Fecha de Emisión)	Saldo actual	
Bono A	500.000,00	500.000,00	2,75%
<b>Total</b>	<b>500.000,00</b>	<b>500.000,00</b>	

El Fondo solo podrá emitir Bonos de una misma serie, de tal forma que todos los Bonos emitidos tendrán las mismas características (mismos derechos y las mismas condiciones financieras y de prelación de pagos) a excepción de la Fecha de Emisión y Fecha de Desembolso, y serán fungibles entre sí.

Los Bonos recibirán, con sujeción a lo establecido en el Orden de Prolación de Pagos, en cualquier Fecha de Pago la remuneración siguiente:

- a) una remuneración fija igual al 2,75% anual (el "Cupón Fijo").
- b) una remuneración variable igual a los Recursos Disponibles remanentes después de la aplicación de todos los puntos (i) a (iv) del Orden de Prolación de Pagos (el "Cupón Variable"), que se distribuirá a prorrata entre los Bonos.

**Tabla 8.4: Movimiento de los Bonos de Titulización**

La amortización de los Bonos durante 2021 ha sido la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	
	Serie no subordinada	Serie subordinada
Saldo inicial	-	-
Emisión	500	-
Amortización	-	-
Saldo final	500	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339708

24

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

Amortización de los bonos

Los Bonos a emitir serán bonos que representarán una deuda del Fondo, devengarán intereses y serán reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento.

Todos los Bonos se emitirán denominados en euros y tendrán un valor nominal unitario de CIEN MIL EUROS (100.000 euros). No obstante lo anterior, los Bonos podrán emitirse a la par, sobre la par o bajo la par, conforme a lo determinado en cada momento por el Cedente.

Los Bonos se amortizarán en un importe igual a su Saldo Nominal Pendiente, sin perjuicio del abono del Cupón Fijo y del Cupón Variable. Los Bonos se amortizarán libres de gastos para el titular.

En caso de que los Bonos se emitan sobre la par, la diferencia positiva entre el Precio de Suscripción y el valor nominal de cada Bono tendrá la consideración de "Prima de Emisión Positiva". Si por el contrario los Bonos se emiten por debajo de la par, la diferencia entre el valor nominal y el Precio de Suscripción habrá de repercutirse a las compras de Derechos de Crédito inmediatas posteriores al desembolso de dichos Bonos mediante el pago de un Precio de Compra inferior hasta que dicha diferencia se reduzca a cero.

La amortización de los Bonos comenzará en la primera Fecha de Pago posterior a la terminación del Periodo de Emisión, y continuará en las sucesivas Fechas de Pago hasta que el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos se reduzca a cero. La amortización de los Bonos se efectuará de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

Para cada Fecha de Pago de Amortización, la "Cantidad Teórica de Principal" se define como la diferencia positiva entre el Saldo Nominal Pendiente de los Bonos en la Fecha de Pago anterior y el Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Fallidos al final del Periodo de Cobro inmediato anterior.

A su vez, la "Cantidad Disponible de Principal" se define como la menor entre la Cantidad Teórica de Principal y el saldo de la Cuenta de Tesorería (una vez aplicados los puntos i y ii de la Orden de Prelación de Pagos).

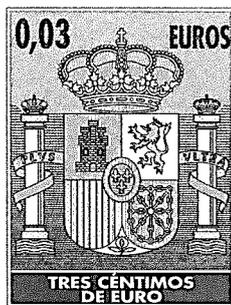
**Tabla 8.5: Tipo vigente de los Bonos**

A 31 de diciembre de 2021 el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

	<u>Cupón vigente</u>
	<u>31.12.2021</u>
Bono A	2,75%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339709

25

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

**Tabla 8.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

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

Clase de bono	Tipo de Flujo	Miles de euros						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027-2029	Resto
Bono A	Amortización	-	-	-	-	-	-	500
Bono A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-	-	-	500

**Tabla 8.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 8.6**

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	0%
Call (opción de amortización anticipada)	0%
Tasa de fallidos	0%
Tasa de recuperación	0%

**4: OTRA INFORMACIÓN**

(9) Situación fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9339710

26

**IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

El resultado económico del periodo es nulo y coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, todo ello de acuerdo con el propio funcionamiento del Fondo.

Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

(11) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 han ascendido a 3 miles de euros, no habiendo prestado ningún otro servicio, con independencia del momento de su facturación.

A 31 de diciembre de 2021 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(12) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021.

(13) Hechos Posteriores

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9339711

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339712

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

IM GEDESCLUB

Denominación Fondos: IM GEDESCLUB		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2021		
Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINNAKER CAPITAL, S.L.		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

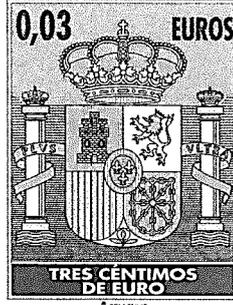
CUADRO A

Código (C)	Denominación General 31/12/2021		Denominación General 31/12/2020		Híperdena 31/12/2020		Híperdena 31/12/2019	
	Punto de partida	Punto de inscripción	Punto de partida	Punto de inscripción	Punto de partida	Punto de inscripción	Punto de partida	Punto de inscripción
Participaciones hipotecarias	0390	0	0400	0	1380	0	1480	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0401	1401	1381	1401	1401	1401
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0402	1402	1382	1402	1402	1402
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0403	1403	1383	1403	1403	1403
Préstamos a promotores	0384	0404	0404	1404	1384	1404	1404	1404
Préstamos a PYMES	0385	0405	0405	1405	1385	1405	1405	1405
Préstamos a empresas	0386	0406	0406	1406	1386	1406	1406	1406
Préstamos corporativos	0387	0407	0407	1407	1387	1407	1407	1407
Cédulas territoriales	0388	0408	0408	1408	1388	1408	1408	1408
Bonos de tesorería	0389	0409	0409	1409	1389	1409	1409	1409
Deuda subordinada	0390	0410	0410	1410	1390	1410	1410	1410
Creditos APP	0391	0411	0411	1411	1391	1411	1411	1411
Préstamos consumo	0392	0412	0412	1412	1392	1412	1412	1412
Préstamos automoción	0393	0413	0413	1413	1393	1413	1413	1413
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0414	1414	1394	1414	1414	1414
Cuentas a cobrar	0395	0415	0415	1415	1395	1415	1415	1415
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0416	1416	1396	1416	1416	1416
Bonos de titulización	0397	0417	0417	1417	1397	1417	1417	1417
Cédulas de internacionalización	0398	0418	0418	1418	1398	1418	1418	1418
Otros	0399	0419	0419	1419	1399	1419	1419	1419





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339713

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

IM GEDESCLUB

S.05.1

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINNAGER CAPITAL, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

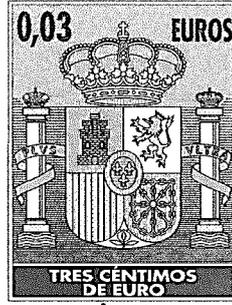
Total (Impagados (antes de recorte))	Nº de actives		Impagados en cumplimiento		Impagados en cumplimiento		Total	Principales pendientes en vencidos	Otros Impagados	Duda Total
	Principales pendientes en vencidos	Impagados en cumplimiento	Principales pendientes en cumplimiento	Impagados en cumplimiento						
Hasta 1 mes	0	0467	0	0474	0	0481	0	0488	0	0502
De 1 a 3 meses	0	0466	0	0475	0	0482	0	0489	0	0503
De 3 a 6 meses	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0504
De 6 a 9 meses	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0505
De 9 a 12 meses	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0506
Más de 12 meses	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0507
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0473</b>	<b>0</b>	<b>0480</b>	<b>0</b>	<b>0487</b>	<b>0</b>	<b>0494</b>	<b>0</b>	<b>0508</b>

Impagados con garantía real (antes de recorte)	Nº de actives		Impagados en cumplimiento		Impagados en cumplimiento		Total	Principales pendientes en vencidos	Otros Impagados	Duda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con Transacción > 2 años	Nº Duda/Ac. Pasados
	Principales pendientes en vencidos	Impagados en cumplimiento	Principales pendientes en cumplimiento	Impagados en cumplimiento									
Hasta 1 mes	0515	0522	0529	0536	0550	0557	0564	0571	0578	0584	0584	0584	
De 1 a 3 meses	0516	0523	0530	0537	0551	0558	0565	0572	0579	0585	0585	0585	
De 3 a 6 meses	0517	0524	0531	0538	0552	0559	0566	0573	0580	0586	0586	0586	
De 6 a 9 meses	0518	0525	0532	0539	0553	0560	0567	0574	0581	0587	0587	0587	
De 9 a 12 meses	0519	0526	0533	0540	0554	0561	0568	0575	0582	0588	0588	0588	
Más de 12 meses	0520	0527	0534	0541	0555	0562	0569	0576	0583	0589	0589	0589	
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>0528</b>	<b>0535</b>	<b>0542</b>	<b>0556</b>	<b>0563</b>	<b>0570</b>	<b>0577</b>	<b>0583</b>	<b>0589</b>	<b>0589</b>	<b>0589</b>	





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339714

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

IM GEDESCLUB

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados segregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINNAKER CAPITAL, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (años de vencimiento)	Principales ponderaciones		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 30/12/2020
Inferior a 1 año	0,600	1,600	0
Entre 1 y 2 años	0,601	0	0
Entre 2 y 3 años	0,602	0	0
Entre 3 y 4 años	0,603	0	0
Entre 4 y 5 años	0,604	0	0
Entre 5 y 10 años	0,605	0	0
Superior a 10 años	0,606	0	0
<b>Total</b>	<b>0,607</b>	<b>500</b>	<b>0</b>
Vida residual media ponderada (años)	0,608	1,608	0

Antigüedad	Principales ponderaciones		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 30/12/2020
Antigüedad media ponderada (años)	0,609	1,609	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339715

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

IM GEDESCLUB

S.O.S.1	
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINAKER CAPITAL, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

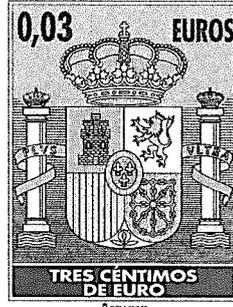
CUADRO D

Intervalo ponderado de los tipos de activos / Valor ponderado (porcentaje de activos)	Mercado español 31/12/2021		Mercado alemán hasta anterior 31/12/2020		Mercado alemán desde 31/12/2020		Mercado alemán hasta 31/12/2021	
	Nº de valores	Principales ponderados	Nº de valores	Principales ponderados	Nº de valores	Principales ponderados	Nº de valores	Principales ponderados
0% - 40%	0620	0630	1670	1630	2620	2630	1670	1630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631	1621	1631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632	1622	1632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633	1623	1633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634	1624	1634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635	1625	1635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636	1626	1636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637	1627	1637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638	1628	1638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649	1639	1649





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339716

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



IM GEDESCLUB

S.05.1
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINNAKER CAPITAL, S.L.

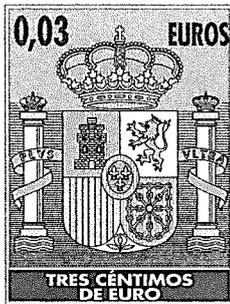
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,650	0,650
Tipo de interés nominal máximo	0,651	0,651	0,651
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0,652	0,652



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339717

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

IM GEDESCLUB

5.05.1

Denominación Fondos: IM GEDESCLUB  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.  
Estados segregados: NO  
Fecha: 31/12/2021  
Estródeas cedentes de los activos titulizados: SPINNAKER CAPITAL, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO I

Denominación geográfica activa titulizada (país de origen)	Situación actual (31/12/2021)		Situación última anual (31/12/2020)		Situación última anual (31/12/2019)		Situación última anual (31/12/2018)		Situación última anual (31/12/2017)	
	Nº de Ejeses	Principales	Nº de Ejeses	Principales	Nº de Ejeses	Principales	Nº de Ejeses	Principales	Nº de Ejeses	Principales
Andalucía	0660	0683	1660	1683	1660	1683	2660	2683	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1684	1661	1684	2661	2684	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1685	1662	1685	2662	2685	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1686	1663	1686	2663	2686	2663	2686
Cantabria	0664	0687	1664	1687	1664	1687	2664	2687	2664	2687
Castilla-La Mancha	0665	0688	1665	1688	1665	1688	2665	2688	2665	2688
Castilla y León	0666	0689	1666	1689	1666	1689	2666	2689	2666	2689
Cataluña	0667	0690	1667	1690	1667	1690	2667	2690	2667	2690
Ceuta	0668	0691	1668	1691	1668	1691	2668	2691	2668	2691
Creuta	0669	0692	1669	1692	1669	1692	2669	2692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	1670	1693	2670	2693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	1671	1694	2671	2694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	1672	1695	2672	2695	2672	2695
Murcia	0673	0696	1673	1696	1673	1696	2673	2696	2673	2696
Navarra	0674	0697	1674	1697	1674	1697	2674	2697	2674	2697
La Rioja	0675	0698	1675	1698	1675	1698	2675	2698	2675	2698
Comunidad Valenciana	0676	0699	1676	1699	1676	1699	2676	2699	2676	2699
Pais Vasco	0677	0700	1677	1700	1677	1700	2677	2700	2677	2700
Total España	0678	0701	1678	1701	1678	1701	2678	2701	2678	2701
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	1680	1703	2680	2703	2680	2703
Resto	0681	0704	1681	1704	1681	1704	2681	2704	2681	2704
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>0705</b>	<b>1682</b>	<b>1705</b>	<b>1682</b>	<b>1705</b>	<b>2682</b>	<b>2705</b>	<b>2682</b>	<b>2705</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339718

Dirección General de Mercados  
Edison-4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM GEDESCLUB

S.05.1

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulizados: SPINNAKER CAPITAL, S.L.

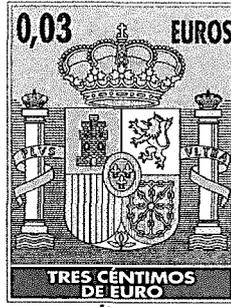
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 6

Concentración	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019		31/12/2018	
	Presupuesto	Realización	Presupuesto	Realización	Presupuesto	Realización	Presupuesto	Realización
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0,710	0,710	0	0	0	0	0	0
Sector	0,711	0,711	0	0	0	0	0	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339719

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM GEDESCLUB

S.05.2	
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados segregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Código de valor	Denominación valor	Situación inicial 31/12/2020		Situación final 31/12/2020		Situación inicial 31/12/2021		Situación final 31/12/2021	
		Nº de valores emitidos	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Principal pendiente
A	23006203300001	5	9723	5	9723	5	9723	5	9723
Total		5	9723	5	9723	5	9723	5	9723



ON9339720

CLASE 8.<sup>a</sup>

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



IM GEDESCLUB	5,05,2
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agragados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Código	Denominación	Estado de pago	Fecha de vencimiento	Márgen	Tipo	Intereses		Principales		Total Pendiente	Comisiones de valor por operaciones por pagar	
						Intereses Acumulados	Intereses pagados	Principales no vencidos	Principales pagados			
23006203300001	A	INS	Fijo	0	2,75	0,724	0	0,728	500	0,728	500	0,728
						0,740	0	0,743	500	0,743	500	0,746
<b>Total</b>												

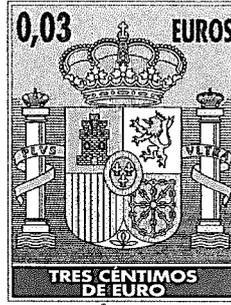
  

Sumación inicial 31/12/2021	0,747	0	0,748	0	0,749
Sumación cierre 31/12/2021	0,747	0	0,748	0	0,749

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339721

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

IM GEDESCLUB

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados segregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Código de valores	Denominación de los valores	Resolución de 15/12/2021		Resolución de 17/12/2020	
		Amortizabilidad	Intereses	Amortizabilidad	Intereses
		Puntos del período	Puntos acumulados	Puntos del período	Puntos acumulados
23006203300001	A	0,75	0	0,75	0
Total		0,754	0	0,754	0
				1755	0
				1756	0
				1757	0





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339722

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

IM GEDESCLUB

S.05-2
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

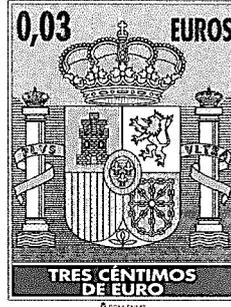
CUADRO D

Fecha	Denominación Serie	Fecha última cambio de calificación emitida	Agencia de calificación emitida (C)	Situación actual 31/12/2021	Situación desde su emisión 31/12/2021	Situación total 30/12/2021
		0799	0791	0792	0793	0794





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339723

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

IM GEDRESCLUB

Denominación Fondo: IM GEDRESCLUB	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Prestito (antes de vencer)	31/12/2021		31/12/2020		Resolución inicial 2017/2871
	0765	0	0765	0	
Infior a 1 año	0765	0	0765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	0766	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	0	0767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	0	0768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	0	0769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	0	0770	0	2770
Superior a 10 años	0771	500	0771	0	2771
Total	0772	500	0772	0	2772
Vida residual media ponderada ( años)	0773	11,90	0773	0	2773
					11,90





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

IM GEDESCLUB

S.05.3

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

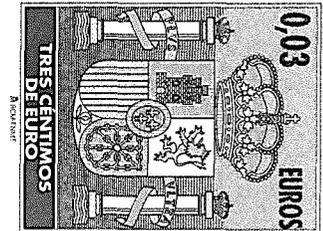
Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A:

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

CLASE 8.ª

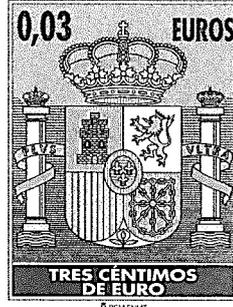


0N9339724





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339726

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

IM GEDESCLUB

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2021		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

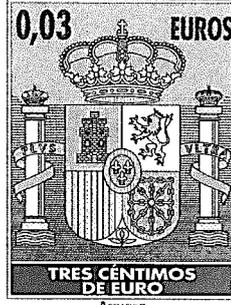
CUADRO I

Categorías financieras (MIFID II)	31/12/2021		31/12/2020		31/12/2019		31/12/2018		Otras Categorías
	Valor en Euros (millones de Euros)	Porcentaje sobre el patrimonio neto (en %)	Valor en Euros (millones de Euros)	Porcentaje sobre el patrimonio neto (en %)	Valor en Euros (millones de Euros)	Porcentaje sobre el patrimonio neto (en %)	Valor en Euros (millones de Euros)	Porcentaje sobre el patrimonio neto (en %)	
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	1829	0829	2829	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	1830	0830	2830	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	1831	0831	2831	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	2814	0832	1832	0832	2832	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	1833	0833	2833	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	1834	0834	2834	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	2817	0835	1835	0835	2835	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	2818	0836	1836	0836	2836	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	1837	0837	2837	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	2820	0838	1838	0838	2838	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	1839	0839	2839	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	1840	0840	2840	0840	1840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	1841	0841	2841	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	1842	0842	2842	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	1843	0843	2843	0843	1843	3843
Bonos de titulación	0826	2826	0844	1844	0844	2844	0844	1844	3844
<b>Total</b>	<b>0827</b>	<b>2827</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>0845</b>	<b>2845</b>	<b>0845</b>	<b>1845</b>	<b>3845</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339727

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

IM GEDESCLUB

S.05.5	
Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Especies segregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartimento	Importe tipo (euros de anual)		Comisión (descontando de la comisión base del efectivo)		Máximo (euros de anual)		Máximo (euros de anual)	Máximo (euros de anual)	Proporción (porcentaje sobre el activo)	Categorías de riesgo (según artículo 173 del RD/1149/2010)	Clases condicionales
		1862	1863	2862	2863	3862	3863					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	1863	2862	2863	3862	3863	5862	5863	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	1864	2863	2864	3863	3864	5863	5864	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/panos	0864	1864	1865	2864	2865	3864	3865	5864	5865	6864	7864	8864
Otras	0865	1865		2865		3865		5865		6865	7865	8865





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

IM GEDESCLUB

S.05.5

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

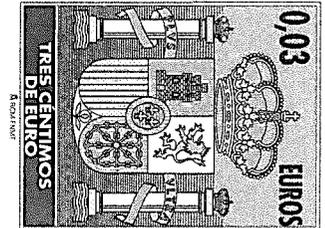
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Detalle de partida por diferencia entre ingresos y gastos (salvo de gastos)	Fecha cálculo	Fecha cálculo			Total
		31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872				
Margen de Intereses	0873				0
Deterioro de activos financieros (neto)	0874				0
Dotaciones a provisiones (neto)	0875				0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877				0
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878				0
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881				0
Repercusión de pérdidas (+) (-) [(A)+(B)+(C)+(D)]	0882				0
Comisión variable pagada	0883				0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884				0

CLASE 8.ª



0N9339728



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9339729

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

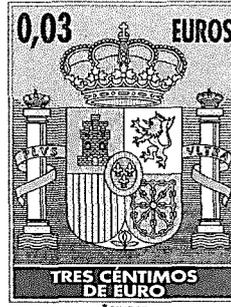


IM GEDESCLUB

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B	Fecha efectiva	Total
Saldo inicial	0885	
Cobros y pagos del periodo de calculo, según folio	0886	
Comisión variable	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por derivados	0889	
Retención importe Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con emisores de crédito	0892	
Resto pagos/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



ON9339730

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM GEDESCLUB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

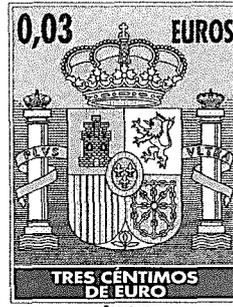
IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339731

IM GEDESCLUB,  
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

**IM GEDESCLUB, FT**

**Informe de Gestión**

**Ejercicio 2021**

**B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S.05.5**

**1. El Fondo de titulización. Antecedentes**

**IM GEDESCLUB**, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 22 de diciembre de 2022, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Fernando Molina Stranz, con el número de protocolo 2.342. Su activo está formado por un único Derecho de Crédito, con un saldo pendiente de 500.000,00 € que fue cedido por SPINNAKER CAPITAL, S.L. (“NewCo”, el “Cedente”)

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 30 de diciembre de 2022.

Con fecha 22 de diciembre de 2022, se procedió a la emisión de Bonos de Titulización por un importe nominal de 500.000,00 €.

El Fondo constituye un patrimonio separado y abierto por el activo y por el pasivo, de carácter renovable y ampliable, carente de personalidad jurídica, integrado inicialmente, en cuanto a su activo, por el Derecho de Crédito Inicial, y en cuanto a su pasivo, contará con los Bonos que emite mediante la presente Escritura, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo será nulo.

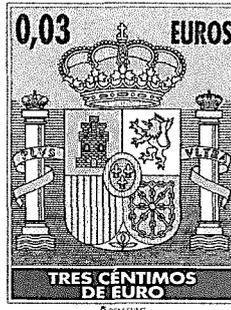
El Fondo está regulado conforme (i) la Escritura de Constitución del Fondo y (ii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9339732

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

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

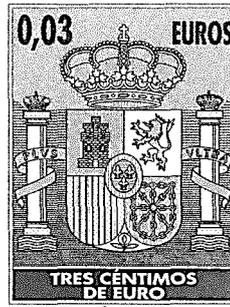
	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	1	1	0	0
Número de Deudores	1	1	0	0
Saldo Pendiente	500.000	500.000	0	0
Saldo Pendiente No Vencido	500.000	500.000	0	0
Saldo Pendiente Medio	500.000	500.000	0	0
Mayor Préstamo	500.000	500.000	0	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	0	0	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	6	6	0	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%	0%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	100%	100%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	100%	100%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	100%	100%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	100%	100%	0%	0%
Variable	0%	0%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	7,00%	7,00%	0%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Madrid	100%	100,00%	0%	0%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Otras garantías	100%	100%	0%	0%

(1) excluidos fallidos

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON9339733

## 2.2. Principales datos del pasivo

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

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual (31/12/2021)
Bono	500.000,00	500.000,00

A fecha 31 de diciembre de 2021, los Bonos no fueron desembolsados a cierre de ejercicio por no tener las Cuentas del Fondo operativas.

Dichos Bonos de titulización no están calificados por ninguna agencia de calificación.

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos están vinculados al Derecho de Crédito titulizado, a su Deudor y al valor de la garantía.

### 3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

El interés devengado por el Bono en cada Período de Interés será igual al tipo fijo aplicado y al resultante de la totalidad de las cantidades ingresadas correspondientes al pago de intereses derivados del préstamo una vez deducidas aquellas cantidades que de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos tengan preferencia de pago.

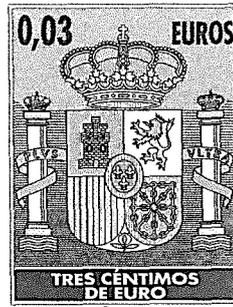
En consecuencia, el Fondo no tiene riesgo de tipos de interés.

### 3.3. Otros riesgos

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9339734

## **5. Perspectivas del Fondo**

### **5.1. Liquidación y extinción del Fondo**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 30 de junio del 2033.

No obstante, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en la Escritura de Constitución del Fondo durante el próximo ejercicio.

### **5.2. Hechos posteriores al cierre.**

Con fecha 23 de febrero de 2022, se produjo el desembolso de los Bonos de la emisión inicial.



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

IM GEDESCLUB

S.05.4

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

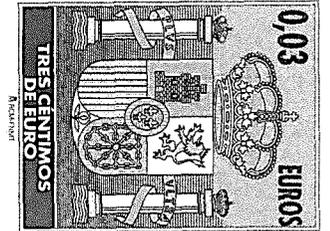
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Mora Impago		Días Impago		Importe Impagado acumulado				Punto				Ref. Folios			
	Mora Impago	Días Impago	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Último Fecha Pago	Situación actual	Situación cierre anual anterior	Último Fecha Pago						
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7002	0	7003	0	7006	0	7009	0	7012	0	7015	0		
2. Activos Morosos por otras razones					7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0		
Total Morosos					7005	0	7008	0	7011	0	7014	0	7017	0	7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	0	7036	0

Clase Nota Referencia	Punto			Ref. Folios				
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Último Fecha Pago					
Dotación del Fondo de Reserva	0850	0	1850	0	2850	0	3850	-
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Inicial.	0851	0	1851	0	2851	0	3851	-
	0852	0	1852	0	2852	0	3852	-
	0853	0	1853	0	2853	0	3853	-

CLASE 8.ª



0N9339735



0N9339736

CLASE 8.<sup>a</sup>

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



IM GEDESCLUB

S.O.S.A

Denominación Fondo: IM GEDESCLUB

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Trimestre	Límite	% Actual	Último Fecha Pago	Referencia Política
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferencial 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

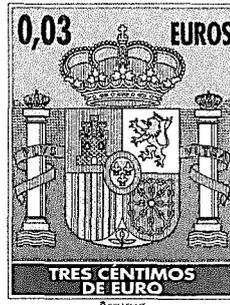
CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9339737

### DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GEDESCLUB, Fondo de Titulización, en fecha 11 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V. del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio 2021 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0N9339679 al 0N9339730
Informe de Gestión	Del 0N9339731 al 0N9339736

### **Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D. Manuel González Escudero

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville