

IM ACP SHORT-TERM DEBT, Fondo de Titulización

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los titulares de los valores de IM ACP SHORT-TERM DEBT, Fondo de Titulización por encargo de los administradores de Intermoney Titulización, Sociedad gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM ACP SHORT-TERM DEBT, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
-----------------------------------------	-----------------------------------------------

Cumplimiento normativo del Folleto de emisión del Fondo

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la nota 1.a) de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de constitución del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. como Sociedad gestora del mismo.

Fondo de Reserva

De acuerdo con lo señalado en la escritura de constitución, y tal y como se indica en las notas 1.b), 1.d), 1.i) y 7 de las cuentas anuales adjuntas:

En relación con el Fondo de Reserva, hemos verificado si el Fondo dispone del nivel mínimo requerido, habiendo llevado a cabo principalmente los siguientes procedimientos:

- En el momento de la constitución del Fondo se constituye un Fondo de Reserva como uno de los mecanismos de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a los activos titulizados y tiene la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo tal y como se explica en las notas 1.i) y 7 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Cuando se produzcan impagos indicativos de un desequilibrio grave y permanente por el Fondo, esta situación podría llegar a suponer la liquidación anticipada del Fondo, tal y como se indica en la nota 1.b) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.
- Los recursos disponibles del Fondo serán aplicados en cada fecha de pago según el orden establecido en el mismo, tal y como se indica en la nota 1.d) de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

- Obtención de confirmación del saldo del Fondo de Reserva del Agente de Cobros y Pagos al 31 de diciembre de 2022.
- Cuadre de la confirmación obtenida en el proceso anterior con el saldo contabilizado por la Sociedad gestora, así como con la información reportada en el Estado S.05.3, al 31 de diciembre de 2022.

Prelación de cobros y pagos

Asimismo, hemos llevado a cabo procedimientos de auditoría sobre la prelación de cobros y pagos, entre los que destacan los siguientes:

- Verificación de las liquidaciones de los cobros de los pagarés titulizados y de los pagos a los pagarés emitidos mediante los extractos bancarios.
- Respecto de los pagarés titulizados, hemos solicitado confirmación externa mediante circularización al Cedente al 31 de diciembre de 2022.

Como resultado de las pruebas realizadas no se han detectado diferencias significativa.

Considerando lo anteriormente descrito, identificamos el cumplimiento normativo de la Escritura de constitución como la cuestión clave de la auditoría del Fondo, por la repercusión que tiene en la constitución y funcionamiento del mismo y, por tanto, en la posibilidad de producirse una liquidación anticipada del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- 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, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Colantes Morales (23395)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09322

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



ON5630501

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 31 de diciembre de 2022
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

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) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Pasivos financieros
- (9) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas
- (10) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.ª



0N5630502

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre de 2022

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	(Miles de euros) 2022
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Activos financieros a largo plazo		-
1. Activos titulizados		-
Otros		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
II. Activos por impuesto diferido		-
III. Otros activos no corrientes		-
B) ACTIVO CORRIENTE		99.188
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		99.126
1. Activos titulizados	6	99.126
Otros		97.969
Intereses y gastos devengados no vencidos		1.157
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	62
1. Tesorería		62
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		99.188

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



ON5630503

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN
Balance a 31 de diciembre de 2022

	Nota	(Miles de euros) 2022
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		-
1. Provisiones a largo plazo		-
1. Provisión por margen de intermediación		-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-
Series no subordinadas		-
Series subordinadas		-
2. Deudas con entidades de crédito	8	150
Préstamo subordinado		-
Crédito Línea de Liquidez		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(150)
Otras deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		99.188
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
1. Provisión por margen de intermediación		-
2. Provisión garantías financieras		-
3. Otras provisiones		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		99.176
1. Obligaciones y otros valores emitidos		99.174
Series no subordinadas	8	98.750
Series subordinadas		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(160)
Intereses y gastos devengados no vencidos	8	584
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Intereses vencidos e impagados		-
2. Deudas con entidades de crédito		2
Préstamo subordinado		-
Crédito Línea de Liquidez		-
Otras deudas con entidades de crédito		-
Intereses y gastos devengados		2
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
Acreeedores y otras cuentas a pagar		-
VII. Ajustes por periodificaciones		12
1. Comisiones	9	12
Comisión sociedad gestora		-
Comisión administrador		-
Comisión agente de pagos		4
Comisión variable		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		8
2. Otros		-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
XI. Gastos de constitución en transición		-
TOTAL PASIVO		99.188

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



ON5630504

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

	Nota	(Miles de euros) 2022
1. Intereses y rendimientos asimilados		1.238
Activos titulizados	6	1.238
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados	8	(629)
Obligaciones y otros valores emitidos		(623)
Deudas con entidades de crédito		(6)
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		609
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(919)
Servicios exteriores		(307)
Servicios de profesionales independientes		(307)
Servicios bancarios y similares		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(612)
Comisión de sociedad gestora		(148)
Comisión administrador		(452)
Comisión del agente de pagos		(4)
Comisión variable		-
Otros gastos		(8)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-
Deterioro neto de activos titulizados		-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-
Dotación de provisión por margen de intermediación		-
Dotación de provisión de garantías financieras		-
Otras provisiones		-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		310
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios	11	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a
BANCARIA



0N5630505

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

	Nota	(Miles de euros) 2022
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(562)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	10	38
Intereses cobrados de los activos titulizados		81
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(39)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		(4)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	9	(600)
Comisión sociedad gestora		(148)
Comisión administrador		(452)
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		-
Otras comisiones		-
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	10	-
Pagos por garantías financieras		-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-
Otros pagos de explotación (-)		-
Otros cobros de explotación		-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / FINANCIACIÓN		624
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización de activos	8	121.010
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	(120.187)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	10	-
Cobros por amortización ordinaria		22.300
Cobros por amortización anticipada		-
Cobros por amortización previamente impagada		-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(22.300)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	10	(199)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		166
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		(365)
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		62
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	7	62

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.^a
BANCARIA



0N5630506

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

	(Miles de euros)
	<u>2022</u>
1. Activos financieros disponibles para la venta	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
1.1.2. Efecto fiscal	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
1.3. Otras reclasificaciones	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	<u><u>-</u></u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
2.1.2. Efecto fiscal	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
2.3. Otras reclasificaciones	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	<u><u>-</u></u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
3.1.2. Efecto fiscal	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	<u>-</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	<u><u>-</u></u>
La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2022.	
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	<u><u>-</u></u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.^a
BANCARIA



0N5630507

1

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM ACP SHORT-TERM, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante Escritura Pública el 18 de febrero de 2022, al amparo de la Ley 5/2015, de 27 de abril con carácter de fondo abierto en cuanto a su activo y su pasivo. La constitución del Fondo y la emisión de los Pagarés iniciales se produjo el 18 de febrero de 2022. La Fecha de Desembolso de los pagarés iniciales fue el 10 de marzo de 2022. La actividad del fondo consiste en la adquisición de Pagarés emitidos por diversos fondos de Inversión y Sicavs, representadas todas ellas por la Sociedad Altamar Private Equity S.G.I.I.C., S.A.U. El detalle de los Pagarés adquiridos por el fondo en su fecha de constitución, junto con su valor nominal y descontado es el siguiente:

Vehículo Inicial Emsor	Importe de suscripción	Importe Nominal	Vencimiento
Altamar X Global Private Equity Program FCR	63.072.063	64.000.000	03/03/2023
Altamar X - Global Buyout Midmarket US\$, FCR	6.602.857	6.700.000	03/03/2023
Galdana Ventures II S.C.A. SICAV-RAIF	6.898.507	7.000.000	03/03/2023
Galdana Ventures III SCA SICAV RAIF	6.476.127	6.500.000	03/10/2022
Galdana Ventures Asla SCA SICAV RAIF	3.985.309	4.000.000	03/10/2022
AltaCam Global Credit II SCA SICAV-RAIF-Master	5.479.800	5.500.000	03/10/2022
Galdana Ventures III FCR	2.988.982	3.000.000	03/10/2022
Blue Square S.C.A. SICAV RAIF	3.287.880	3.300.000	03/10/2022
Total	98.791.525	100.000.000	

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de pagarés ACP cuyo valor nominal ascendió a 100.000 miles de euros constituidos en dos series (Nota 8). El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia, podrá emitir sucesivas series de pagarés de conformidad con las disposiciones establecidas en la escritura de constitución.



CLASE 8.^a



0N5630508

2

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

El detalle inicial de los bonos emitidos por el fondo en su constitución es el siguiente:

	Importe de emisión	Importe Nominal
Pagarés ACP 1	77.182.875	77.700.000
Pagarés ACP 2	22.260.846	22.300.000
Total	99.443.721	100.000.000

Con fecha 6 de octubre de 2022, la Sociedad Gestora formalizó un contrato de emisión de pagarés ACP cuyo valor ascendió a 22.300 miles de euros constituidos en una única serie (Nota 8).

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora).

Los gastos de constitución del Fondo han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo al Préstamo Subordinado (Nota 8).



CLASE 8.^a



0N5630509

3

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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 y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras. Se deroga posteriormente la disposición final 1, por Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo,
- El real decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, 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 4/2015, 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. Se modifican los arts. 28.1.a) y 77.3, por Real Decreto-ley 34/2020, de 17 de noviembre,
- 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,



CLASE 8.^a



0N5630510

4

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por el saldo nominal pendiente de los Pagarés Vehículo suscritos vivos y, en cuanto a su pasivo, por el saldo nominal pendiente de los pagarés ACP emitidos por el fondo y con el importe del Préstamo Subordinado en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3^a. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Pagarés ACP 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 el 18 de febrero de 2032 salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.



CLASE 8.ª



0N5630511

5

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.1 de las escrituras de constitución del Fondo.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.3 de las escrituras de constitución del Fondo.

(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 del Fondo.

(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 del Fondo.

(e) Entidad Agente

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha firmado con Banco Santander, un contrato que regulará estas funciones, y que se describe en el apartado 9.12 de las Escrituras de Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5630512

6

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(f) 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 Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción.

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial incluida en los Gastos Iniciales de acuerdo con lo estipulado en el apartado 11.6.1. de la Escritura de Constitución.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibirá una comisión de gestión compuesta por una parte fija más una parte variable que se devengará diariamente sobre el nominal vivo del pagaré ACP en cada momento. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma.

(g) Margen de Intermediación Financiera

Los Vehículos tendrán derecho al margen de intermediación financiera únicamente tras el acaecimiento de un Supuesto de Liquidación del Fondo. Dicho margen de intermediación financiera se define en el apartado 15.4 de la Escritura de Constitución del Fondo.

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha firmado con Banco Santander, un contrato que regulará estas funciones, y que se describe en el apartado 9.12 de la Escritura de Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



ON5630513

7

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(i) Reserva para gastos

Con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con una Reserva para gastos, según lo establecido en el apartado 10.3 de la Escritura de Constitución del Fondo. Tal como se establece en el apartado 15, la Escritura de Constitución del Fondo es recurso disponible en cada Fecha de Pago del Fondo el importe de la Reserva para Gastos efectivamente depositado en la Cuenta de Tesorería, dotándose hasta el Importe Mínimo de la Reserva para Gastos en el punto (ii) del orden de prelación de pagos.

El Importe Mínimo de la Reserva para Gastos se define como el importe máximo entre 50 miles de euros y la estimación de los gastos para un plazo igual al del Pagaré ACP vivo de mayor plazo.

(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 ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo del mencionado periodo, y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes a dicho periodo.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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.



CLASE 8.^a
CORREOS



0N5630514

8

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo 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 ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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 10 de marzo de 2023, las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán 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.

(b) Comparación de la información

Estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son las primeras que se formulan del Fondo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora no presentan información comparativa del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N5630515

9

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, 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, correspondientes al mismo ejercicio.

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 períodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.n).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

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.



CLASE 8.^a



0N5630516

10

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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 correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.



CLASE 8.^a



ON5630517

11

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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 en vigor.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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 del devengo

Las presentes Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 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.

(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.



CLASE 8.^a
DEBITO



0N5630518

12

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(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.



CLASE 8.^a



0N5630519

13

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(f) Gastos de constitución y de emisión de Pagarés

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

(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.

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 valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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



CLASE 8.^a



0N5630520

14

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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.

(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.

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 restándole el descuento aplicado a cada pagaré 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.



CLASE 8.^a



0N5630521

15

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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 el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo sea totalmente inmaterial. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

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 período serán repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5630522

16

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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

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 Pagares 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.ª



0N5630523

17

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(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 financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se 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 valor razonable aplicándole el tipo de descuento pactado, 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.



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



0N5630524

18

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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.

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. 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.

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

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.



CLASE 8.ª



0N5630525

19

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(q) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2022, 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.

(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.



CLASE 8.ª



0N5630526

20

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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.^a
FINANCIERAS



0N5630527

21

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(u) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

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

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



CLASE 8.^a



0N5630528

22

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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

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

(v) Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas 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 variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.



CLASE 8.^a
CORREOS



ON5630529

23

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del 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 de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas / (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0N5630530

24

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

- El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme al punto anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni de aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance de Comisión variable, hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.
- Cuando, de acuerdo con el Folleto o la Escritura de Constitución, el cálculo de la retribución variable se determine de forma distinta a la establecida en el primer apartado, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del periodo, incluyendo la propia comisión variable, cuando resulte negativa se repercutirá a los pasivos del 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 registrará como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando sea positiva se utilizará, en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, registrándose el importe positivo que resulte tras dicha detracción como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación".



CLASE 8.^a



0N5630531

25

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al mismo periodo no se ha producido ningún error. Al tratarse de un fondo creado el 18 de febrero de 2022, las presentes cuentas anuales son las primeras que los Administradores formulan, por lo que no se han producido cambios en las estimaciones contables.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de liquidez, riesgo de crédito, 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 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.

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación.

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.



CLASE 8.^a
Escribir aquí



0N5630532

26

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

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 comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022:

	(Miles de euros) 31.12.2022
Activos titulizados	99.126
Ajustes por periodificaciones	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	62
Total Riesgo	99.188



CLASE 8.^a



0N5630533

27

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados, los Pagarés Vehículo suscritos por el Fondo. Con fecha 18 de febrero de 2022, se produjo la suscripción de Activos titulizados, por importe nominal de 100.000 miles de euros.

El detalle de los Activos titulizados que componen la primera suscripción de pagarés que componen el Activo del fondo es el siguiente:

Vehículo Inicial Emisor	Importe de suscripción	Importe Nominal	Vencimiento
Altamar X Global Private Equity Program FCR	63.072.063	64.000.000	03/03/2023
Altamar X - Global Buyout Midmarket US\$, FCR	6.602.857	6.700.000	03/03/2023
Galdana Ventures II S.C.A. SICAV-RAIF	6.898.507	7.000.000	03/03/2023
Galdana Ventures III SCA SICAV RAIF	6.476.127	6.500.000	03/10/2022
Galdana Ventures Asia SCA SICAV RAIF	3.985.309	4.000.000	03/10/2022
AltaCam Global Credit II SCA SICAV-RAIF-Master	5.479.800	5.500.000	03/10/2022
Galdana Ventures III FCR	2.988.982	3.000.000	03/10/2022
Blue Square S.C.A. SICAV RAIF	3.287.880	3.300.000	03/10/2022
Total	98.791.525	100.000.000	



CLASE 8.ª
BONOS



0N5630534

28

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Asimismo, con fecha 6 de octubre de 2022, el fondo procedió a realizar una segunda suscripción de pagarés compuesta de la siguiente manera:

Vehículo Inicial Emisor	Importe de suscripción	Importe Nominal	Vencimiento
Galdana Ventures III SCA SICAV RAIF	9.114.885	9.500.000	06/10/2023
Galdana Ventures Asia SCA SICAV RAIF	3.837.846	4.000.000	06/10/2023
AltaCam Global Credit II SCA SICAV-RAIF-Master	5.277.039	5.500.000	06/10/2023
Blue Square S.C.A. SICAV RAIF	3.166.223	3.300.000	06/10/2023
Total	21.395.994	22.300.000	

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2022 es el siguiente:

	(Miles de euros) 2022		
	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados	97.126	-	97.126
Pagarés	97.969	-	97.969
Activos Dudosos – Principal	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	1.157	-	1.157
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	99.126	-	99.126

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, no se han devengado intereses de activos dudosos del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5630535

29

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los activos titulizados

El detalle y movimiento del principal de los activos titulizados para el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	(Miles de euros) 2022
Saldo inicial del ejercicio	100.000
Adquisición de activos titulizados	22.300
Amortizaciones del ejercicio	(22.300)
Descuentos aplicados sobre las suscripciones	(874)
Saldo final cierre del ejercicio	99.126

Activos dudosos

Al 31 de diciembre de 2022, no se han registrado saldos en activos dudosos ni en corrección de valor.

Devengo los intereses de los activos titulizados

Los intereses devengados durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 ascienden a un importe de 1.238 miles de euros, de los que uno importe de 720 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Activos titulizados" y en el epígrafe del balance de situación de "Activos financieros a corto plazo - Activos titulizados - Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a



0N5630537

31

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

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

Tabla 7.1: Tesorería

El saldo de la cuenta de Tesorería del Fondo a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	(Miles de euros)
	31.12.2022
Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A.	<u>62</u>

En la Cuenta de Tesorería se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no devengarán intereses a favor del fondo. No obstante, si las condiciones del mercado cambian a un entorno de tipos de interés positivos, la Sociedad Gestora y el Proveedor de la Cuenta de Tesorería pactarán una remuneración para la Cuenta de Tesorería adaptada a la nueva situación.

A través de dicha cuenta se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.

Durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 no se ha devengado importe bajo este concepto.



CLASE 8.^a
Escripciones



ON5630538

32

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Tabla 7.2: Reserva para gastos

El Nivel de la reserva para gastos y el Saldo de la reserva para gastos a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	(Miles de euros)
	31.12.2022
Nivel de la Reserva para gastos	50
Reserva para gastos	50

La descripción completa de la Reserva para gastos se encuentra en el apartado 10.3 de la Escritura de Constitución del Fondo.

Tabla 7.3: Movimiento de la Reserva para gastos durante las Fechas de Pago

Los movimientos del Reserva para Gastos durante las Fechas de Pago del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 han sido los siguientes:

Fecha Pago	Miles de euros					Nivel Reserva para gastos Final
	Nivel Inicial de la Reserva para gastos	Nivel del F.R.	Disposición	Adiciones	Reducción	
31/03/2022	50	50	-	-	-	50
30/04/2022	50	50	-	-	-	50
31/05/2022	50	34	16	-	-	34
30/06/2022	34	34	-	-	-	34
31/07/2022	34	34	-	-	-	34
31/08/2022	34	34	-	-	-	34
30/09/2022	34	34	-	-	-	34
31/10/2022	34	34	-	-	-	34
30/11/2022	34	34	-	-	-	34
31/12/2022	34	34	-	-	-	34



CLASE 8.^a



0N5630539

33

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(8) Pasivos Financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Miles de euros		
	31.12.2022		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	98.750	-	98.750
Series subordinadas	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	584	-	584
Correcciones por repercusión de pérdidas	(160)	-	(160)
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamo Subordinado	-	150	150
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdida		(150)	(150)
Derivados de Cobertura	2	-	2
Saldo final cierre del ejercicio	99.176	-	99.176

Tabla 8.2: Características de los Pagarés ACP en la Fecha de Constitución

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

	Pagarés ACP 1	Pagarés ACP 2
Precio	99,33446%	99,82442%
Precio Unitario en euros	99.334,46	99.824,42
Total	77.182.875,42	22.260.845,66
Vencimiento	03/03/2023	03/10/2022
Importe Nominal	77.700.000	22.300.000



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N5630540

34

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Asimismo, con fecha 6 de Octubre de 2022, se formalizó un contrato de suscripción de pagarés ACP entre Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A. en representación del fondo y MAPFRE Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en el que estos últimos procedían a la suscripción de una tercera serie de ACP con las siguientes características:

Pagarés ACP 3	
Precio	96,71180%
Precio Unitario en euros	96.711,80
Total	21.566.731,40
Vencimiento	06/10/2023
Importe Nominal	22.300.000

El reembolso de los pagarés ACP se produce en la Fecha de Pago que es Fecha de Vencimiento de los pagarés ACP de acuerdo al orden de prelación de pagos indicado en el apartado 15.3 de la Escritura

Tabla 8.3: Características principales de los Pagarés ACP emitidos

A continuación, se presentan en la siguiente tabla las características principales de los Pagarés ACP emitidos por el Fondo a cierre del ejercicio:

	<u>Saldo inicial (fecha de emisión)</u>	<u>Saldo actual</u>
Pagarés ACP 1	77.700	77.183
Pagarés ACP 2	22.300	-
Pagarés ACP 3	22.300	21.567



CLASE 8.^a



0N5630541

35

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Tabla 8.4: Movimiento de los Pagarés Vehículo

Las amortizaciones y las emisiones de los pagarés vehículo el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 han sido las siguientes:

	<u>31.12.2022</u>
Emisión inicial del ejercicio	100.000
Emisión de nuevos pagarés durante el ejercicio	22.300
Amortizaciones del ejercicio	(22.300)
Descuento aplicado sobre las emisiones	(1.250)
Saldo final cierre del ejercicio	98.750

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Los intereses devengados durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 ascienden a un importe de 623 miles de euros, de los que un importe de 584 miles de euros se encuentran pendientes de pago. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de situación de "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN



0N5630542

36

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Tabla 8.5: Estimaciones de vencimientos de los Pagares ACP

La estimación de los vencimientos de los Pagares ACP a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Clase de Pagare	Tipo de Flujo	Miles de euros						Resto
		2023	2024	2025	2026	2027	2028-2032	
Pagarés ACP 1	Amortización	77.183	-	-	-	-	-	-
Pagarés ACP 2	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés ACP 2	Amortización	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés ACP 2	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés ACP 3	Amortización	21.567	-	-	-	-	-	-
Pagarés ACP 3	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-
		98.750	-	-	-	-	-	-

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 8.6: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	(Miles de euros) 31.12.2022
Préstamos subordinados	150
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
Total Riesgo	150



CLASE 8.^a
BONOS



0N5630543

37

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 ascendieron a un importe de 6 miles de euros, de los que, un importe de 2 miles de euros se encontraban pendiente de pago en 2022. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 8.7: Movimientos del Préstamo Subordinado y del Crédito Subordinado

El movimiento del Préstamo Subordinado y del Crédito Subordinado durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	
	Préstamo Subordinado para Reserva de Gastos	
Saldo inicial		150
Adiciones		-
Amortización		-
Saldo final		150

Préstamo Subordinado

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con ACP un contrato de Préstamo Subordinado de carácter mercantil por un importe de 150 miles de euros. El importe del préstamo se destinó por la Sociedad Gestora al pago de parte de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo y a la emisión de los Pagares.



CLASE 8.^a



ON5630544

38

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

La descripción completa del Préstamo Subordinado se encuentra en el apartado 10.2 de la Escritura de Constitución del Fondo.

Crédito Subordinado

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con ACP un contrato de crédito subordinado de carácter mercantil por un importe máximo de 50 miles de euros. El objeto de este Crédito es dotar la Reserva para Gastos hasta el Importe Mínimo de la Reserva para Gastos en el caso de que en una Fecha de Pago la Sociedad Gestora determine que los Recursos Disponibles no fueran suficiente para alcanzar el Nivel Mínimo de la Reserva para Gastos.

La descripción completa del Crédito Subordinado para Reserva para Gastos se encuentra en el apartado 10.3 de la Escritura de Constitución.

(9) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

Tabla 9.1: Ajustes por periodificación de pasivo

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	(Miles de euros)
	31.12.2022
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	-
Comisión de administración	-
Comisión agente financiero	4
Comisión variable	-
Otras comisiones	8
	<hr/>
	12
	<hr/>



CLASE 8.^a



0N5630545

39

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción.

Asimismo, el agente de pagos recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el apartado 9.12 de la Escritura de Constitución del Fondo.

Tabla 9.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente de pagos	Comisión Variable	Otros
Saldos a 16 de marzo de 2022	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	148	452	4	-	8
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
31/03/2022	-	(355)	-	-	-
30/04/2022	-	-	-	-	-
31/05/2022	-	-	-	-	-
30/06/2022	-	-	-	-	-
31/07/2022	-	-	-	-	-
31/08/2022	-	-	-	-	-
30/09/2022	-	-	-	-	-
31/10/2022	(148)	(97)	-	-	-
30/11/2022	-	-	-	-	-
31/12/2022	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	-	-	4	-	8



CLASE 8.^a
FINANCIACIÓN



0N5630546

40

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(10) Liquidaciones intermedias

Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos .

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	(Miles de euros) Real
<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	2022
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	22.300
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	81
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Amortización procedente de recompra	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie A)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie B)</u>	
Pagos por amortización (serie B)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (serie C)</u>	
Pagos por amortización (serie C)	22.300
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	39
<u>Préstamo subordinado para Gastos Iniciales</u>	
Pagos por amortización	16
Pagos por intereses	-
<u>Préstamo subordinado para Reserva para Gastos</u>	
Pagos por amortización	-
Pagos por intereses	-
<u>Otros</u>	
Otros pagos del periodo	365



CLASE 8.^a



0N5630547

41

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

Tabla 10.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 son los siguiente:

Información serie a serie Fecha de Pago	Serie emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (Serie A)	Intereses ordinarios (Serie A)	Amortización ordinaria (Serie B)	Intereses ordinarios (Serie B)	Amortización ordinaria (Serie c)	Intereses ordinarios (Serie c)	Amortización ordinaria (P.SUB GTOS INI)	Intereses ordinarios (P.SUB GTOS INI)	Amortización ordinaria (P.SUBORDINADO F.R)	Intereses ordinarios (P.SUBORDINADO F.R)
10/10/2022		-	-	22.300	39	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	22.300	39	-	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª



ON5630548

42

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

4: OTRA INFORMACIÓN

(11) 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%.

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 12 de las Escrituras de Constitución del Fondo.



CLASE 8.^a



0N5630549

43

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2022

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 ascienden a 6 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

A 31 de diciembre de 2022, 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.

(13) Hechos Posteriores

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre del ejercicio.

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo



5: ANEXOS

ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.5

S05.1
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Activos (%)	Situación actual 31/12/2022				Situación como anual anterior 31/12/2021				Réplicas en otros fondos/compartim.			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones inmobiliarias	0370	0400	0470	0449	1350	1400	1470	1440	2150	2400	2470	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0301	0401	0421	0441	1321	1401	1421	1441	2321	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1322	1402	1422	1442	2302	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1323	1403	1423	1443	2323	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0354	0404	0424	0444	1324	1404	1424	1444	2324	2404	2424	2444
Préstamos a PYME	0325	0405	0425	0445	1325	1405	1425	1445	2325	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0306	0406	0426	0446	1326	1406	1426	1446	2306	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0327	0407	0427	0447	1327	1407	1427	1447	2327	2407	2427	2447
Cédulas comerciales	0323	0403	0423	0443	1323	1403	1423	1443	2323	2403	2423	2443
Bonos de tesorería	0329	0409	0429	0449	1329	1409	1429	1449	2309	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derivados de crédito futuro	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionales	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



0N5630550

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5051
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado				Principales pendientes no vencidos	Otros Importes	Deuda Total
		Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes:	0460	0467	0474	0481	0483	0495	0502	0509
De 1 a 3 meses:	0401	0406	0475	0482	0489	0490	0503	0510
De 3 a 6 meses:	0462	0469	0476	0483	0490	0497	0504	0511
De 6 a 9 meses:	0463	0470	0477	0484	0491	0498	0505	0512
De 9 a 12 meses:	0464	0471	0478	0485	0492	0499	0506	0513
Más de 12 meses:	0465	0472	0479	0486	0493	0500	0507	0514
Total	0466	0473	0480	0487	0494	0501	0508	0515

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

CLASE 8.ª



0N5630551

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5.05.1

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (meses de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/03/2022		
Inferior a 1 año	0600	97.969	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	97.969	1607	0	2607	0
Vida residual media ponderada (años)	0608	0	1608	0	2608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/03/2022	
Antigüedad media ponderada (años)	0609		1609	0	2609

CLASE 8.ª



0N5630552

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S 05.1

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

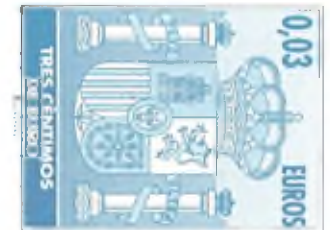
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/03/2022	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0620	0630	1620	1630	2620	2630
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649

CLASE 8.ª



0N5630553

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S.05.1
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/03/2022	
Tipo de interés medio ponderado	0650		1650	0	2650	0
Tipo de interés nominal máximo	0651		1651	0	2651	0
Tipo de interés nominal mínimo	0652		1652	0	2652	0

CLASE 8.^a



0N5630554

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5 05.1
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT
Denominación del compartimento
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 08/03/2022	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0633	1660	1633	2660	2633
Aragón	0661	0634	1661	1634	2661	2634
Asturias	0662	0635	1662	1635	2662	2635
Baleares	0663	0636	1663	1636	2663	2636
Cánarias	0664	0637	1664	1637	2664	2637
Cantabria	0665	0638	1665	1638	2665	2638
Castilla-León	0666	0639	1666	1639	2666	2639
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Ceuta	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Valle de	0673	0696	1673	1696	2673	2696
Murcia	0674	0697	1674	1697	2674	2697
Navarra	0675	0698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	0676	0699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	0678	0701	1678	1701	2678	2701
Total España	0679	0702	1679	1702	2679	2702
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Extranjero	0681	0704	1681	1704	2681	2704
Total general	0682	0705	1682	1705	2682	2705

CLASE 8.^a
ACTIVOS



0N5630555

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8:
DEBIDO



5.05.1	
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	
Entidades cedentes de los activos titulizados: NO APLICA	

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022				Situación cierre anual anterior 31/12/2021				Situación inicial 08/03/2022			
	Porcentaje		CM&I		Porcentaje		CM&I		Porcentaje		CM&I	
Diez primeros deudores/emisores con mayor concentración	0710				1710	0			2710			
Sector	0711	0	0712		1711	0	1712	0	2711	0	2712	

5.05.2

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022			Situación cierre anual anterior 31/12/2021			Situación inicial 08/03/2022				
		Nº de valores emitidos	Nominal unidades RD	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Nominal unidades RD	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Nominal unidades RD	Principal pendiente		
ES0505640005	Pagare (ES0505640005) Vto. 2023-03-10	0720	777	0721	1720	0	1721	1722	7730	7731	7732	
ES0505640013	Pagare (ES0505640013) Vto. 2022-10-10	223	100 000	0	0	0	0	223	100 000	22 261	22 261	
ES0505640021	Pagare (ES0505640021) Vto. 2023-10-10	223	100 000	21 567	0	0	0	0	0	0	0	
Total		0723	1.223	0724	90.750	1723	0	1724	3733	1.000	2734	99.444



0N5630556

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

505.2

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2022

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Institución de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas					
						Intereses Acumulados	Intereses pagados	Serie devenga Intereses en el periodo	Principal no vencido	Principal pagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0505640005	Pagaré ES0505640005 Vto 2023-03-10	NS		0	0	413	0	NO	77.103	0	77.596	-100					
ES0505640013	Pagaré ES0505640013 Vto 2022-10-10	NS		0	0		0	NO	0	0	0						
ES0505640021	Pagaré ES0505640021 Vto 2023-10-10	NS		0	0	171	0	NO	21.567	0	21.730						
Total						0740	504	0741	0	0743	98.750	0744	0	0745	99.334	0746	-100

	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/03/2022
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0	0749

CLASE 8.ª



ON5630557

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

S.05.2
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

(en miles de euros)		Situación actual 31/12/2022				Situación período comparativo anterior 31/12/2021			
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
		0790	0791	0792	0793	1790	1791	1791	1791
ES0505640005	Pagarés 03	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505640013	Pagarés 05	22.261	22.261	39	39	0	0	0	0
ES0505640021	Pagarés 09	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		0794	22.261	0795	22.261	0796	39	0797	39
						1794	0	1795	0
								1796	0
									1797

CLASE 8.ª



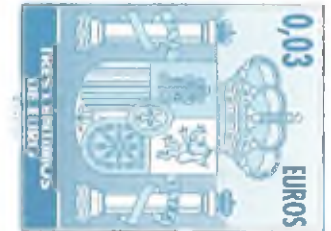
0N5630558

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5.05.2						
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT						
Denominación del compartimento:						
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.						
Estados agregados: NO						
Periodo de la declaración: 31/12/2022						
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF						
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS						
CUADRO D						
Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia [2]	Calificación		
				Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/03/2022
		0760	0761	0762	0763	0764

CLASE 8.ª



0N5630559

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5.05.2
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT.
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2022
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 Fondo (en años de cupón)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cinco anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 01/01/2022	
inferior a 1 año	0765	0,730	1765	0	2765	0,644
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	0
Total	0772	0,730	1772	0	2772	0,644
Vida residual media ponderada (años)	0773	0,13	1773	0	2773	0,01



0N5630560

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN



5.05.3

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior: 31/12/2021	Situación cierre 09/03/2022
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)	0770	1770	0 2770
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva respecto sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0 2777
1.3 Denominación de la contrapartida	0770	1770	0 2770
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0 2779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0700	1700	0 2700
2 Importe disponible de liquidez (miles de euros)	0701	1701	0 2701
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de liquidez (sobre el total de pasivos emitidos (%)	0702	1702	0 2702
2.2 Denominación de la contrapartida	0703	1703	0 2703
2.3 Rating de la contrapartida	0704	1704	0 2704
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0705	1705	0 2705
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avalistas (miles de euros)	0706	1706	0 2706
3.1 Porcentaje que representa los avalistas sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0707	1707	0 2707
3.2 Denominación de la entidad avalista	0708	1708	0 2708
3.3 Rating del avalista	0709	1709	0 2709
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0 2790
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	N 2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas, sobre el importe pendiente del total (fondos (%)	0792	1792	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



0N5630561

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5 05,3
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT_FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S G F T, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

	PERIÓDOS FINANCIEROS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor ajustable (mil millones de euros)			Otras características
	Contenido	Periodicidad Regulatoria	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2022	Situación durante el primer semestre 31/12/2021	Situación inicial 01/01/2022	
	0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1.806	2806	3.806
Total							0008	0009	0610	



0N5630562

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5053
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT_FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estado aprobación: NO
Fecha: 31/12/2022

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMISORAS	importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en Euros (miles de euros)			Otras características
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/01/2022	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/01/2022	
Prestamos inmobiliarios	0811	1811	2011	0829	1829	2029	3829
Créditos inmobiliarios	0812	1812	2012	0830	1830	2030	3830
Prestamos personales	0813	1813	2013	0831	1831	2031	3831
Prestamos a PYMES	0814	1814	2014	0832	1832	2032	3832
Prestamos a empresas	0815	1815	2015	0833	1833	2033	3833
Prestamos corporativos	0816	1816	2016	0834	1834	2034	3834
Créditos comerciales	0817	1817	2017	0835	1835	2035	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2018	0836	1836	2036	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2019	0837	1837	2037	3837
Créditos AAAP	0820	1820	2020	0838	1838	2038	3838
Prestamos consumo	0821	1821	2021	0839	1839	2039	3839
Prestamos subvención	0822	1822	2022	0840	1840	2040	3840
Cuentas de arrendamiento financiero "leasing"	0823	1823	2023	0841	1841	2041	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2024	0842	1842	2042	3842
Derechos de crédito futuro	0825	1825	2025	0843	1843	2043	3843
Fondos de titulización	0826	1826	2026	0844	1844	2044	3844
Total	0837	1837	2037	0845	1845	2045	3845

CLASE 8.ª



0N5630563

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

5.05.5
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2022

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (milés de euros)	Cálculo de la comisión		Máximo (milés de euros)	Mínimo (milés de euros)	Porcentaje pago según folios / escritura	Caudal máximo (milés de euros)	Otras consideraciones	
			Bases de cálculo	% anual						
Comisión sociedad gestora	0002	1002	2002	3002	4002	5002	0002	7002	0002	Importe fijo anual liquidable en cada Fecha de Pago
Comisión administrador	0003	1003	2003	3003	4003	5003	0003	7003	0003	Importe fijo anual liquidable en cada Fecha de Pago
Comisión del agente financiero pagador	0004	1004	2004	3004	4004	5004	0004	7004	0004	
Días:	0005	1005	2005	3005	4005	5005	0005	7005	0005	Al importe fijo se le añade el IVA correspondiente

CLASE 8.^a



0N5630564

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT	505,5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (F2/F1)	0009	S
2 Diferencia cobros y pagos (F2/F1)	0007	N
3 Otros (F2/F1)	0060	N
4 Diferencia de...	0049	
Comisión pagada	0070	NO APLICA
Capital fondeo emisión (solo Fondos con futuro de emisión)	0071	

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Fecha cálculo			Total
		31/10/2022	30/11/2022	31/12/2022	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0072				
Margen de intereses	0073		70	66	63
Diferencia de activos financieros (neto)	0074		0	0	0
Diferencias e provisiones (neto)	0075		0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0076		0	0	0
Otros ingresos y gastos, excepto comisión variable y recuperación de pérdidas (ganancias)	0077		-39	-46	-39
Total ingresos y gastos, excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y recuperación de pérdidas (ganancias) (A)	0078		41	20	20
Impuesto sobre beneficios (I1/B)	0079	0	0	0	0
Recuperación de ganancias (I1/C)	0080	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I1/D)	0081				-20
Recuperación de pérdidas (A)-(I1)/A/(B)+(C)+(D)	0082		-41	-20	0
Comisión variable pagada	0083				0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0084				

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N5630565

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

	S 053
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, FT	
Denominación del compartimento	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (milés de euro)	Fecha crítica	Total
Cobros y cargo, del periodo de cálculo según folio	0005	
Saldo inicial	0006	
Cobros del periodo	0007	
Pagos por gastos y comisiones, el resto de la comisión variable	0008	
Pagos por derivados	0009	
Retención importe Fondo de Reserva	0090	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0091	
Pagos por devoluciones con entidades de crédito	0092	
Resto pagos/reembolsos	0093	
Saldo disponible	0094	
Liquidación de comisión variable	0095	

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N5630566



CLASE 8.^a



ON5630567

18

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

ESTADOS S06

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 13^a 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.



CLASE 8.^a



0N5630568

19

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Información sobre el Fondo

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

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



CLASE 8.^a



0N5630569

1

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

1. El Fondo de Titulación. Antecedentes.

IM ACP SHORT-TERM DEBT, Fondo de Titulación, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido mediante escritura otorgada el día 18 de febrero de 2022, por InterMoney Titulación, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A., ante el notario de Madrid D. Juan Kutz Azqueta, con el número de protocolo 317, agrupando inicialmente por ocho Pagarés Vehículo por un importe total de 98.798.039,10 €, que corresponde al Precio de Final de los Pagarés Vehículo. Dichos Pagarés vehículo fueron emitidos por fue cedido por ALTAMAR PRIVATE EQUITY S.G.I.I.C., S.A.U.

InterMoney Titulación, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, 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 Titulación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 8 de marzo de 2022.

La Fecha de Desembolso fue el 10 de marzo de 2022. En dicha fecha se procedió a la emisión de los Pagarés de Titulación por un importe nominal de 100.000.000 €, integrados por 1.000 Pagarés.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Págarés Vehículo con titularidad de Altamar Private Equity S.G.I.I.C., S.A.U que el objeto social es la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.

El Fondo está regulado conforme a (i) la Escritura de Constitución del Fondo, (ii) Contratos establecidos entre ambas partes y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a



0N5630570

2

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

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

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

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2022 la cartera de Pagarés Vehículo en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Características de la cartera	Actual	
	No vencido	Morosidad
1) Datos Generales		
Número de Pagarés Vehículo	7	0
Número de Deudores	7	0
Saldo Nominal Pendiente	100.000.000	0
Precio de Final	97.969.420,72	-
Precio Medio de Cesión (%)	3,057%	0,00%
Mayor Saldo Nominal de los Pagaré Vehículo	64.000.000	0
Vida Media (días)	249,28	0
% sobre Saldo Pendiente	100%	0,00%
2) Concentración por deudor		
Top 1	TOTAL	
	64,00%	

Durante el 2022, el Fondo de Titulización ha efectuado adquisiciones adicionales de Pagarés Vehículo por los siguientes importes:



CLASE 8.^a



ON5630571

3

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión
al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Pagars Vehculo Adicionales	
Mes	Precio de Cesión
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Septiembre	0,00
Octubre	22.300.000
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00
Total	22.300.000

Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2022 las características principales de los Pagars ACP vivos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Pagars de Titulización (ISIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505640005	18/02/2022	10/03/2023	77.700.000,00	77.182.875,42
ES0505640021	06/10/2022	10/10/2023	22.300.000,00	21.566.731,40



CLASE 8.^a
BONOS



0N5630572

4

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

Durante el 2022, el Fondo de Titulización ha efectuado emisiones de Pagarés ACP Adicionales de acuerdo con el siguiente detalle:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505640021	06/10/2022	10/10/2023	22.300.000,00	21.566.731,40

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración por deudor (ver apartado 2.1).

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banco Santander, S.A.	P-2 / - / - / -	A3 / - / - / -
Administrador de los Pagarés Vehículo (Contrato de administración)	ALTAMAR PRIVATE EQUITY S.G.I.I.C., S.A.U	-	-

3.3. Otros riesgos

Otro riesgo potencial que puede alterar el normal funcionamiento del Fondo es el riesgo de rentabilidad derivado de la rentabilidad de los fondos de Altamar los cuales son los deudores



CLASE 8.ª



ON5630573

5

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

de los Pagarés Vehículo, por lo tanto, El Fondo está expuesto a los riesgos del mercado financiero y a la gestión de dichos fondos por parte de Altamar.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2022

4.1. Morosidad

Las tasas de morosidad al cierre del ejercicio 2022 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

4.2. Rentabilidad de los activos

El precio medio de cesión de la cartera al cierre del ejercicio 2022 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

4.3. Pagarés de titulización: pagos realizados e importes pendientes.

La siguiente tabla muestra los datos de los vencimientos de Pagarés y los reembolsos realizados en el ejercicio por el Fondo a los Pagarés:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal	Importe Reembolsado	% Amortización
ES0505640013	10/10/2022	0,00	22.300.000,00	100,00%
Total		0,00	22.300.000,00	-

A 31 de diciembre de 2022, no hay ningún importe pendiente de pago a los Pagarés emitidos por el Fondo cuya fecha de vencimiento sea anterior al cierre del presente ejercicio.

4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2022 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

No se han producido acciones durante el presente ejercicio.



CLASE 8.ª



ON5630574

6

IM ACP SHORT-TERM DEBT, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

5. Generación de flujos de caja en 2020

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 22,3 millones de euros, siendo 22,22 millones en concepto de devolución del Precio de Cesión de los Pagarés Vehículo y 0,08 millones en concepto de descuento.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo se ha utilizado para la dotación de los gastos del Fondo, la dotación del Importe de Reembolso de los Pagarés ACP y las compras de Pagarés Vehículo adicionales. Dichas Reservas y cualquier otro recurso perteneciente al Fondo se han aplicado siguiendo lo estipulado en el Orden de Prelación de Pagos. (Estipulación 17 de la Escritura de Constitución).

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejora de crédito y triggers

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

6.2. Evolución de la mejora de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial

Como principal mejora de crédito, el Fondo cuenta con una Reserva Mínima para Gastos dotada en cada fecha de Pago. Dicha Reserva Mínima tiene un importe mínimo de 50.000 €.

En lo que respecta a la Reserva Mínima, a 31 de diciembre de 2022 el Fondo tiene una reserva dota de 62.211,48 € con el fin de hacer frente a los gastos estimados para las siguientes fechas de pago.

6.3. Triggers del Fondo

Periodo de Emisión de Pagarés Vehículo

Durante el ejercicio 2022, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 5.7 de la Escritura de Constitución.

Significa el periodo comprendido entre la Fecha de Constitución del Fondo y la fecha en la que se cumplan diez (10) años desde dicha Fecha de Constitución del Fondo (que será prorrogable por periodos anuales de común acuerdo entre la Sociedad Gestora, en nombre y



CLASE 8.^a



0N5630575

7

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

representación del fondo, y las Gestoras de Vehículos correspondientes, en nombre y representación de los Vehículos).

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del Fondo

7.1. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Pagarés tanto ACP como Vehículo que componen el Fondo, siendo la Fecha de Vencimiento Final del Fondo el 18 de febrero de 2032.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2022 durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

7.2. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores.

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado S05.4
al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

CLASE 8.ª
DE TÍTULOS



Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT, ET	S 05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impagos	Días Impagos	Muestra Impagos acumulada				Muestra				Sal. Faltoso		
			Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago				
1 Activos Marcados por impagos con antigüedad igual o superior a 1	2000	1	7003	0	7006	0	7009	0	7012	0	7015	0	
2 Activos Marcados por otros motivos			7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Marcados			7007	0	7009	0	7011	0	7014	0	7017	0	7019
3 Activos Faltosos por impagos con antigüedad igual o superior a 1	2018	12	7023	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0	
4 Activos Faltosos por otros motivos			7025	0	7026	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Faltosos			7028	0	7026	0	7026	0	7032	0	7033	0	7034

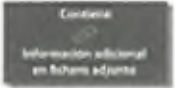
Otras letras relevantes	Muestra				Sal. Faltoso	
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Última Fecha Pago			
3050	0	1050	0	3050	0	3050
3051	0	1051	0	3051	0	3051
3052	0	1052	0	3052	0	3052
3053	0	1053	0	3053	0	3053



0N5630576

IM ACP SHORT-TERM DEBT,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión
al ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022

1934				
Denominación Fondo: IM ACP SHORT-TERM DEBT_FT				
Denominación del compartimento:				
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.				
Estados aprobados: NO				
Fecha: 31/12/2022				
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO				
CUADRO B				
PROCESO	Límite	% Actual	Última Fecha Corte	Referencia Fedatario
Amortización sucesional común	0034	0050	1052	2050
Origen común/autogenerado Ingresos comunes	0055	0059	1059	2059
Reintegración del Fondo de Reserva	0056	0000	1300	2200
OTROS PROCESOS	0057	0091	1301	2301
Cuadro de texto libre				
CUADRO C				
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento				
 <p>Contiene información adicional en ficheros adjuntos</p>				

CLASE 8.^a



0N5630577



CLASE 8.^a
DINERO



ON5631848

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM ACP SHORT TERM DEBT, Fondo de titulización, en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales por el ejercicio comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, 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 comprendido entre el 18 de febrero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N5630501 al 0N5630568 Del 0N5630569 al 0N5630577

Firmantes

D. Javier de la Parte

Dña Carmen Barrenechea Fernández

D. Manuel González Escudero