

**AQUISGRÁN, Fondo de Titulización**

Cuentas anuales e Informe de  
gestión correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre  
de 2022,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los administradores de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AQUISGRÁN, F.T. (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), 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 terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

### Deterioro de la cartera de activos titulizados

#### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 6 de la memoria adjunta la cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos se describen en la nota 3 de la memoria adjunta.

Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los citados activos ha sido considerado un aspecto más relevante en nuestra auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros; (i) la verificación de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados, mediante la obtención de confirmaciones de terceros; (ii) la verificación de los porcentajes de estimación de deterioro de los citados activos, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en el folleto de emisión del Fondo; (iii) y finalmente, el recálculo de las estimaciones realizadas; todos ellos, encaminados a evaluar la razonabilidad de las estimaciones realizadas por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la adecuación de dichas estimaciones a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales, en relación con esta cuestión, resultan adecuados con lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

## Gestión de tesorería

### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la Nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un fondo (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como el orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 7 de la memoria adjunta). El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de la estimación de los flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido.

Por ello, ha sido considerado un aspecto más relevante en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2022, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales, en relación con esta cuestión, resultan adecuados con lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

---

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

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

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

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

---

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Roger Duran Bofarull

Inscrito en el R.O.A.C. nº 23951

18 de abril de 2023

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 20/23/07272

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

## **Anexo de nuestro informe de auditoría**

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

---

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

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

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

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

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

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

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



**AQUISGRÁN, Fondo de Titulización**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631592

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de ingresos y gastos reconocidos

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Pasivos financieros
- (9) Liquidaciones intermedias
- (10) Ajustes por periodificaciones de pasivo

4: OTRA INFORMACIÓN

- (11) Contrato de permuta financiera
- (12) Situación fiscal
- (13) Otra información
- (14) Hechos posteriores

5: ANEXO:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631593

## AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021(*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>62.432</b>	<b>16.432</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	5,6	<b>62.432</b>	<b>16.432</b>
Activos Titulizados		62.432	16.432
Préstamos a PYMES		62.349	16.432
Activos dudosos-principal		110	-
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(27)	-
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>38.588</b>	<b>17.075</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	5,6	<b>12.751</b>	<b>2.687</b>
Activos Titulizados		12.751	2.685
Préstamos a PYMES		12.627	2.672
Intereses y gastos devengados no vencidos		75	12
Intereses vencidos e impagados		14	1
Activos dudosos-principal		47	-
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(12)	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	2
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	-	2
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	5,7	<b>25.837</b>	<b>14.388</b>
Tesorería		25.837	14.388
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>101.020</b>	<b>33.507</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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



008631594

**CLASE 8ª****AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN**

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	Miles de euros
	Nota	31.12.2022	31.12.2021(*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>100.822</b>	<b>33.339</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>100.822</b>	<b>33.339</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		83.000	20.000
Series no subordinadas		83.000	20.000
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito	8	587	587
Préstamos Subordinados		587	587
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros	8	17.235	12.752
Garantías financieras		17.983	13.479
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(748)	(727)
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>198</b>	<b>168</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	8	<b>190</b>	<b>100</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		16	52
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		16	52
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		71	22
Préstamos		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	-
Intereses vencidos e impagados		66	22
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		103	26
Otros acreedores		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		103	26
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	10	<b>8</b>	<b>68</b>
Comisiones		8	6
Comisión sociedad gestora		1	-
Comisión administrador		1	-
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	6
Otros		-	62
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>101.020</b>	<b>33.507</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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



008631595

**CLASE 8ª****AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN**

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021(*)</b>
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>870</b>	<b>58</b>
Activos Titulizados	6 870	58
Otros activos financieros	-	-
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(659)</b>	<b>(116)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8 (596)	(52)
Deudas con entidades de crédito	8 (59)	(35)
Otros pasivos financieros	6 (4)	(29)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>211</b>	<b>(58)</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado de derivados de negociación	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>107</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>10 (300)</b>	<b>(669)</b>
Servicios exteriores	-	(649)
Servicios de profesionales independientes	-	(649)
Servicios bancarios y similares	-	-
Publicidad y propaganda	-	-
Otros servicios	-	-
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	(300)	(20)
Comisión de sociedad gestora	(70)	(3)
Comisión administrador	(30)	(2)
Comisión del agente financieros/pagos	(12)	(7)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones del cedente	-	-
Otros gastos	(188)	(8)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>6 (39)</b>	<b>-</b>
Deterioro neto de activos titulizados	(39)	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	<b>21</b>	<b>727</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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



008631596

**CLASE 8.<sup>a</sup>****AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN****Estado de Flujos de Efectivo**

	Nota	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021(*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(48)</b>	<b>(598)</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>148</b>	<b>2</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	6,9	794	45
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8,9	(632)	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	9,10	(4)	(29)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8,9	(10)	(14)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	9,10	<b>(298)</b>	<b>(599)</b>
Comisión sociedad gestora		(69)	(3)
Comisión administrador		(29)	(2)
Comisión agente financiero/pagos		(12)	(7)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(188)	(587)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>102</b>	<b>(1)</b>
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación	9	(7.476)	(310)
Otros cobros de explotación	9	7.578	309
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>11.497</b>	<b>14.986</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	8	<b>88.021</b>	<b>20.025</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	6	<b>(62.711)</b>	<b>(19.370)</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>		<b>(18.318)</b>	<b>266</b>
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	6,9	4.876	253
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	6,9	1.426	-
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	6,9	380	13
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	9	(25.000)	-
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>4.505</b>	<b>14.065</b>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	8	-	650
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-	(63)
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		4.505	13.478
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>11.449</b>	<b>14.388</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	5,7	14.388	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	5,7	25.837	14.388

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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



008631597

**CLASE 8.<sup>a</sup>****AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN****Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos**

	Nota	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021(*)
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>		-	-
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas</b>		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas directamente en el balance del periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2022.

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



008631598

## CLASE 8.ª

### AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022

#### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

##### a) Constitución y naturaleza jurídica

Aquisgrán, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de junio de 2021 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trolez con número 33 de su protocolo, con sujeción a lo previsto en (i) las Escrituras de Constitución (ii) la ley 5/2015, de 27 de abril, (iii) en 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 y (iv) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor que resulten de aplicación.

El activo del Fondo esta formado por Derechos de Créditos derivados de préstamos cedidos y administrados por Aquisgrán Finance, S.A. (el "Cedente") procedentes de préstamos a Pequeñas y Medianas Empresas. Dichos préstamos están garantizados por Sociedades de Garantía Recíproca (las "Garantes"). Los Garantes garantizan el cumplimiento de las obligaciones de pago mediante otorgamiento de garantías, así como, a su vez, la obligación de la garantía está contragarantizada por la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. Se trata de un Fondo abierto por el activo y el pasivo. El activo es renovable durante la vida del Fondo mediante la cesión de Derechos de Crédito adicionales hasta un importe máximo de 150.000 miles de euros. Asimismo, el Fondo emitió Bonos de Arranque por un importe de 10.000 miles de euros (véase Nota 8, 20.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), siendo un total de 200 Bonos de Arranque a un valor nominal unitario de 100 miles de euros. Con fecha 21 de febrero de 2022, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 35.000.000 euros, integrados por 350 Bonos de los Bonos. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. La Fecha de Desembolso fue el 24 de febrero de 2022.

El activo es renovable durante el Periodo de Cesión del Fondo mediante la cesión de Activos Titulizados adicionales siempre que cumplan con los Criterios de Elegibilidad conforme al Anexo II de la Escritura de Constitución. El Periodo de Cesión durará desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Fecha de Finalización Prevista del Periodo de Cesión o la fecha en la que acontezca alguno de los Supuestos de Vencimiento Anticipado del Periodo de Cesión conforme a la estipulación 5.3.3.1 de la Escritura de Constitución.

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

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Banco Santander, S.A. (Agente de pagos) -véase Nota 7.

##### b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente los Préstamos que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- en la Fecha de Vencimiento Final del Fondo: Fecha de pago del 26 de junio de 2050;
- cuando termine el procedimiento de liquidación anticipada del Fondo según lo previsto en la Estipulación 4.1 de la Escritura de Constitución;
- en caso de resolución anticipada conforme a la estipulación 4.3 de la Escritura de Constitución.





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



008631599

c) **Insolvencia del Fondo**

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

d) **Gestión del Fondo**

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad Gestora del Fondo actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,15% anual pagadera en cada Fecha de Pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la extinción del mismo y se calculará sobre el Saldo Nominal Pendiente de los Activos Titulizados al cierre del Periodo de Cobro inmediato anterior cada periodo de devengo de intereses. Dicha comisión estará sujeta a un mínimo de treinta mil (30.000 €) euros anuales.

e) **Margen de Intermediación Financiera**

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

La remuneración consiste en una cantidad variable y subordinada, calculada como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y gastos devengados mensualmente por el Fondo, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que puedan ser compensadas para corregir el resultado contable del ejercicio, a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

f) **Normativa legal**

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

g) **Régimen de tributación.**

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. La actividad no se encuentra sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido.



008631600

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

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2022. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

#### c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2021 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

#### d) Agrupación de partidas

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

#### e) Elementos recogidos en varias partidas

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



008631601

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

### f) Principios contables no obligatorios

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

## 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

### a) Empresa en funcionamiento

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

### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

### c) Corriente y no corriente

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

### d) Activos financieros

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

#### • Préstamos y partidas a cobrar

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

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

#### Valoración inicial

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se esperan 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 8ª



008631602

### Valoración posterior

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

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

### Baja de los activos financieros

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

#### e) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

#### f) Pasivos financieros

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

##### • Débitos y partidas y pagar

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

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

### Valoración inicial

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631603

#### Valoración posterior

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

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

#### Cancelación

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

#### g) 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.

#### h) 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.

#### i) Deterioro del valor de los activos financieros

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



008631604

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

- Activos titulizados

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

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento General

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

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

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



008631605

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante el ejercicio 2022 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

Se ha calculado el deterioro del ejercicio 2022 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

### j) 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.

### k) Garantías financieras

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

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

### l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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



008631606

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

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

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

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

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

m) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

## 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2022 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

## 5. RIESGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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





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



008631607

### Riesgo de mercado

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los tipos de interés a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Tipo de Interés Fijo	100%	100%	0%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,59%	2,38%	0%	1,66%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

Bonos de titulización	Cupón vigente
Bono de Arranque	0,65% (*)
Bonos A	1,38%

(\*) Amortizados totalmente con fecha 28 de febrero de 2022.

- Riesgo de tipo de cambio

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

### Riesgo de liquidez

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

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



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



008631608

Los activos que componen la cartera del Fondo tienen las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>			
Número de Préstamos	6	1.217	2
Número de Deudores	6	1.172	2
Saldo Pendiente	379.290	74.976.283	156.826
Saldo Pendiente No Vencido	379.290	74.855.446	145.159
Saldo Pendiente Medio	63.215	61.607	78.413
Mayor Préstamo	200.000	500.000	128.257
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	7	12
Vencimiento Medio Pond. (meses)	64	68	48
% sobre Saldo Pendiente	-	100%	0,21%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

Adicionalmente, en la Nota 6.1.4 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2022.

### *Riesgo de crédito*

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

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

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

### *Riesgo de concentración*

El riesgo de concentración se mide por la exposición significativa en función de determinadas características de las operaciones de la cartera de activos titulizados (concentración por deudor y área geográfica).



008631609

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

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>			
Mayor deudor	52,73%	0,68%	N.A.
10 Mayor deudor	100%	5,46%	N.A.
25 Mayor deudor	100%	10,88%	N.A.
<b>Distribución geográfica por deudor</b>			
Madrid	28,02%	19,50%	18,22%
Baleares	52,73%	16,58%	0%
País Vasco	0%	10,66%	0%
Castilla y León	8,70%	8,91%	0%
Cdad Valenciana	0%	1,33%	81,78%
Otros	10,55%	43,01%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

### 5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021
Activos titulizados	75.183	19.117
Otros activos financieros	-	2
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25.837	14.388
<b>Total Riesgo</b>	<b>101.020</b>	<b>33.507</b>

### Riesgo de amortización anticipada

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

### Estimación del valor razonable:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631610

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

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2022		
	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Activos titulizados			
Préstamos a PYMES	12.627	62.349	74.976
Activos Dudosos-principal	47	110	157
Activos Dudosos-intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12)	(27)	(39)
Intereses devengados no vencidos	75	-	75
Intereses vencidos e impagados	14	-	14
Total	12.751	62.432	75.183

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	2	-	2
Activos titulizados			
Préstamos a PYMES	2.672	16.432	19.104
Activos Dudosos-principal	-	-	-
Activos Dudosos-intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	12	-	12
Intereses vencidos e impagados	1	-	1
Total	2.687	16.432	19.119



008631611

**CLASE 8.<sup>a</sup>****6.1 Activos titulizados**

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Aquisgrán Finance S.A. ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de Préstamos a Pequeñas y Medianas Empresas.

**6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados para los ejercicios 2022 y 2021:**

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021
Saldo inicial del ejercicio	19.104	-
Adquisición de activos titulizados	62.711	19.370
Amortización ordinaria	(4.876)	(253)
Amortización anticipada	(1.426)	-
Amortizaciones previamente impagadas	(380)	(13)
Saldo final cierre del ejercicio	75.133	19.104

**6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2022 y 2021:**

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021
Saldo inicial del ejercicio	-	-
Altas	177	-
Bajas	(20)	-
Saldo final cierre del ejercicio	157	-

**6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:**

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	Miles de euros 31.12.2022		Miles de euros 31.12.2021	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	47	(12)	-	-
Entre 6 y 9 meses	-	-	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-	-	-
Más de 12 meses	110	(27)	-	-
Total	157	(39)	-	-



008631612

**CLASE 8.<sup>a</sup>****6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2022 y 2021:**

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2021</u>
Saldo inicial del ejercicio	-	-
Dotaciones	(39)	-
Recuperaciones	-	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>(39)</u>	<u>-</u>

Durante el ejercicio 2022 el gasto neto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados por aplicación del calendario de morosidad en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados" es de 39 miles de euros. Comparativamente, en el ejercicio 2021 no se ha imputado gasto por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

**6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2022 y 2021:**

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>2022</u>	<u>Miles de euros</u> <u>2021</u>
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados	870	58
Intereses cobrados	794	(45)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(1)	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	14	1
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(12)	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	75	12
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(\*) No se han producido condonaciones durante ejercicio los ejercicios 2022 y 2021.



008631613

**CLASE 8.<sup>a</sup>****6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2022 y 2021:**

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

	31.12.2022	31.12.2021
Tasa de amortización anticipada	1,20%	0,00%
Tipo de interés medio de la cartera	2,38%	1,61%
Tipo máximo de la cartera	4,20%	2,00%
Tipo mínimo de la cartera	1,50%	1,50%

**6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:**

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2022	31.12.2021
Inferior a 1 año	470	-
De 1 a 2 años	1.727	-
De 2 a 3 años	2.403	446
De 3 a 5 años	31.989	9.844
De 5 a 10 años	38.544	8.814
Superior a 10 años	-	-
<b>Total</b>	<b>75.133</b>	<b>19.104</b>

(\*) Por vencimiento final de las operaciones.

**6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:**

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

31.12.2022	Miles de euros						
	2023	2024	2025	2026	2027	2028 - 2032	Resto
Por principal	12.627	16.143	14.472	13.571	9.289	8.984	-
Impago de principal	47	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.803	1.455	1.065	723	428	471	-
<b>Total</b>	<b>14.477</b>	<b>17.598</b>	<b>15.537</b>	<b>14.294</b>	<b>9.717</b>	<b>9.455</b>	<b>-</b>

31.12.2021	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 - 2031	Resto
Por principal	2.672	3.469	3.523	3.412	2.981	3.047	-
Impago de principal	-	-	-	-	-	-	-
Por intereses	288	238	181	126	73	78	-
<b>Total</b>	<b>2.960</b>	<b>3.707</b>	<b>3.704</b>	<b>3.538</b>	<b>3.054</b>	<b>3.125</b>	<b>-</b>

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones.



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



008631614

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se han realizado reclasificaciones de activos.

### 6.2 Otros activos financieros

A continuación, se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2022 y 2021:

	<u>Miles de euros</u> 31.12.2022	<u>Miles de euros</u> 31.12.2021
Deudores y otras cuentas a cobrar:	-	2
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos Titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente	-	2

### 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en la Cuenta de Principal y la Cuenta de Interes, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

#### 7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> 31.12.2022	<u>Miles de euros</u> 31.12.2021
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A.)	24.288	14.258
Cuenta de Cobros (Banco Santander, S.A.)	1.549	130
	<u>25.837</u>	<u>14.388</u>

Durante el ejercicio 2022 se han devengado intereses negativos de la cuenta de tesorería por importe de 4 miles de euros (2021: 29 miles de euros). Ni a 31 de diciembre de 2022 ni a 31 de diciembre de 2021 existen intereses devengados pendientes de pago.





CLASE 8.<sup>a</sup>



008631615

## 7.2 Fondo de Reserva

El fondo mantendrá una reserva de las Sociedades de Garantía Recíproca estipulada en la escritura de constitución del Fondo y cuyo saldo está depositado en la cuenta de tesorería. El nivel mínimo del fondo de reserva se calcula de acuerdo con la estipulación 11.1.3 de la escritura de constitución del fondo y asciende a 31 de diciembre de 2022 a 16.972 miles de euros (2021: 13.369 miles de euros), habiéndose constituido y depositado en su totalidad en la cuenta de tesorería y cuya contrapartida se registra en el apigrafe Garantías financieras del pasivo.

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2022		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	83.000	83.000
Series subordinadas	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	16	-	16
	<u>16</u>	<u>83.000</u>	<u>83.016</u>
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamos	-	587	587
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	5
Intereses vencidos e impagados	66	-	66
	<u>71</u>	<u>587</u>	<u>658</u>
Otros pasivos financieros			
Garantías financieras	-	17.983	17.983
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(748)	(748)
Acreedores y otras cuentas a pagar	103	-	103
Otros acreedores	-	-	-
	<u>103</u>	<u>17.235</u>	<u>17.338</u>
Total	<u>190</u>	<u>100.822</u>	<u>101.012</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631616

	Miles de euros		
	31.12.2021		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	20.000	20.000
Series subordinadas	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	52	-	52
	<u>52</u>	<u>20.000</u>	<u>20.052</u>
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamos	-	587	587
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	22	-	22
	<u>22</u>	<u>587</u>	<u>609</u>
Otros pasivos financieros			
Garantías financieras	-	13.479	13.479
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(727)	(727)
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	-	-
Otros acreedores	26	-	26
	<u>26</u>	<u>12.752</u>	<u>12.778</u>
Total	<u>100</u>	<u>33.339</u>	<u>33.439</u>

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución en el caso de los Bonos de Arranque y en la Fecha de Emisión de los Bonos A son las siguientes:

	Bonos de Arranque	Bonos A
Número de Bonos	1	350
Valor Nominal	10.000 €	35.000 €
Balance Total	25.000 €	35.000 €
Frecuencia Pago de interés	Único a vencimiento	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Único a vencimiento	Mensual
Fechas de pago	Único a vencimiento	26 de cada mes o día hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	08/06/2021	24/02/2022
Primera Fecha de Pago	28/02/2022	26/06/2022
Vencimiento Final	28/02/2022	26/05/2050
Cupón	Fijo	Variable
Índice de Referencia	-	Media diaria 120 días anteriores GSPG5YR Index
Margen	0,65%	0,850%

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



008631617

**CLASE 8.<sup>a</sup>****8.1.2** El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	31.12.2022	31.12.2021
Saldo inicial del ejercicio	20.000	-
Emisiones	88.000	20.000
Amortizaciones	(25.000)	-
Saldo final cierre del ejercicio	83.000	20.000

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

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Obligaciones y otros valores negociables:	576	52
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	16	52
Intereses pagados	632	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(52)	-
Intereses devengados no pagados	-	-
Otros	(20)	-

**8.1.4** Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	31.12.2022	31.12.2021
Bonos de arranque (*)	N/A	0,65%
Bonos A	1,46%	N/A

(\*) Amortizados completamente con fecha 28 de febrero de 2022.

**8.1.5** Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	2023	2024	2025	2026	2027	2028-2032
Bono A	Principal	-	7.284	16.193	16.177	14.928	28.418
Bono A	Intereses	12	12	10	8	5	26
		12	7.296	16.203	16.185	14.933	28.444

El vencimiento de Bono de Arranque se produjo el 28 de febrero de 2022.



008631618

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

## 8.2. Deudas con entidades de crédito

8.2.1 Movimiento de los Contratos de Préstamos

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	31.12.2022	31.12.2021
	Contrato de Préstamo para gastos iniciales	Contrato de Préstamo para gastos iniciales
Saldo Inicial	587	-
Adiciones	-	650
Amortización	-	(63)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Saldo Final	<u>587</u>	<u>587</u>

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de crédito subordinado de carácter mercantil por un importe máximo de 800 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la liquidación de los gastos iniciales del fondo.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021
Deudas con entidades de crédito	59	35
Intereses pagados	10	13
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	5	-
Intereses vencidos e impagados	66	22
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(22)	-

8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los contratos de préstamo a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2022)							RESTO
		2023	2024	2025	2026	2027	2028-2032		
Crédito para Fondo de Reserva	Principal	-	-	-	-	-	587	-	
Crédito para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-	
		-	-	-	-	-	587	-	



008631619

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

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2021)						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031	RESTO
Crédito para Fondo de Reserva	Principal	-	-	-	-	-	587	-
Crédito para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	587	-

**9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS**

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2022 y 2021 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2022 Real	Ejercicio 2021 Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	4.876	253
Cobros por amortizaciones anticipadas	1.426	-
Cobros por intereses ordinarios	794	45
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	380	13
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	4.607	14.128
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria Bono de Arranque	(25.000)	-
Pagos por amortización ordinaria Bonos A	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono de Arranque	(118)	-
Pagos por intereses ordinarios Bonos A	(514)	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	63
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(10)	14
Otros pagos del período	(302)	(706)

Se han formulado las presentes cuentas anuales sin incluir el cuadro con la información contractual de ciertas hipótesis previstas en el momento de la Constitución del Fondo y su comparativa con la situación a cierre del ejercicio auditado. Por la naturaleza y estructura del Fondo, esta información no se contempla en la Escritura de Constitución

A 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.



008631620

**CLASE 8.<sup>a</sup>****10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO**

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros 31.12.2022	Miles de euros 31.12.2021
Comisión Sociedad Gestora	1	-
Comisión administrador	1	-
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	6	6
Otras	-	62
	<u>8</u>	<u>68</u>

**10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021:**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre de los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otras comisiones	Correcciones/revers iones de valor por repercusión de pérdidas (-)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	6	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	70	30	12	-	188	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
26/01/2022	(2)	(1)	(1)	-	(6)	-
28/02/2022	(3)	(1)	(1)	-	(8)	-
28/03/2022	(3)	(1)	(1)	-	(9)	-
26/04/2022	(3)	(2)	(1)	-	(83)	-
26/05/2022	(5)	(2)	(1)	-	(8)	-
27/06/2022	(10)	(2)	(1)	-	(8)	-
26/08/2022	(6)	(3)	(1)	-	(27)	-
26/09/2022	(8)	(3)	(1)	-	(8)	-
26/09/2022	(7)	(3)	(1)	-	(5)	-
26/10/2022	(8)	(4)	(1)	-	(7)	-
28/11/2022	(6)	(4)	(1)	-	(12)	-
27/12/2022	(8)	(3)	(1)	-	(7)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>



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



008631621

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otras comisiones	Correcciones/reve rsiones de valor por repercusión de pérdidas (-)
Saldos a 8 de junio de 2021	-	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2021	3	2	7	-	8	-
Pagos realizados:	(3)	(2)	(7)	-	(2)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	6	-

### 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección todos los impuestos a los que está sujeta su actividad desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

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

### 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2022, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.



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



008631622

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2022 han sido 5 miles de euros, (2021: 5 miles de euros).

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

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2022 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).

### 13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 16 de febrero de 2023, se produce la primera renovación del Documento de Base Informativo con la cual se modifica. Con fecha 26 de enero de 2023, se desembolsaron 3.000 miles de euros de Bonos y el 27 de febrero de 2023, se desembolsaron 5.000 miles de euros de Bonos.

Durante el mes de enero y hasta el 16 de febrero se han adquirido Derechos de Crédito Adicionales por un importe total de 6.628.024,01€.





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



008631623

**ANEXO I**



CLASE 8ª



008631624

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



AQUISGRAN

S.05.1

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.**  
Escriba asignados: **NO**  
Fecha: **31/12/2022**  
Entidades cedentes de los activos titulizados: **AQUISGRAN FINANCE, S.A.**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Fondo (N)	Situación actual 31/12/2022		Situación día anual anterior 31/12/2021		Hipótesis individual futura/actual	
	Tasa de activos diferidos	Tasa de emisión diferidos	Tasa de activos diferidos	Tasa de emisión diferidos	Tasa de activos diferidos	Tasa de emisión diferidos
Participaciones hipotecarias	0380	0400	1380	1400	2400	2400
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	1381	1401	2401	2401
Préstamos hipotecarios	0382	0402	1382	1402	2402	2402
Cedulas hipotecarias	0383	0403	1383	1403	2403	2403
Préstamos a promotores	0384	0404	1384	1404	2404	2404
Préstamos a PYMES	0385	0405	1385	1405	2405	2405
Préstamos a empresas	0386	0406	1386	1406	2406	2406
Préstamos corporativos	0387	0407	1387	1407	2407	2407
Cedulas territoriales	0388	0408	1388	1408	2408	2408
Bonos de reserva	0389	0409	1389	1409	2409	2409
Deuda subordinada	0390	0410	1390	1410	2410	2410
Creditos AAP	0391	0411	1391	1411	2411	2411
Préstamos consumo	0392	0412	1392	1412	2412	2412
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0393	0413	1393	1413	2413	2413
Cuentas a cobrar	0394	0414	1394	1414	2414	2414
Derechos de cobro futuro	0395	0415	1395	1415	2415	2415
Bonos de titulación	0396	0416	1396	1416	2416	2416
Cedulas internacionalización	0397	0417	1397	1417	2417	2417
Otros	0398	0418	1398	1418	2418	2418
	0399	0419	1399	1419	2419	2419



CLASE 8.ª



008631625

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

**CNMV**  
 Comisión Nacional de los Mercados y de Seguros

**AQUISGRAN**  
 S.06.1  
 Denominación Fondo: AQUISGRAN  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.  
 Estados agregados: NO  
 Fecha: 31/12/2022  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRAN FINANCE, S.A.

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

Total Impagados (valor de euro)	Nº de activos		Importe Impagado		Importe devengado en comisión		Importe devengado en comisión		Total	Deuda Total
	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión		
Hasta 1 mes	0460	35	0467	50	0474	7	0481	0	0468	3.224
De 1 a 3 meses	0461	41	0466	71	0475	6	0482	0	0469	0519
De 3 a 6 meses	0462	2	0469	12	0476	0	0483	1	0490	2.023
De 6 a 9 meses	0463	0	0476	0	0477	0	0484	0	0491	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0
<b>Total</b>	0466	128	0473	133	0480	14	0487	1	0494	6.007

Impagados con garantía real (valor de euro)	Nº de activos		Importe Impagado		Importe devengado en comisión		Importe devengado en comisión		Total	Deuda Total	Valor garantizado	Valor garantizado con Tenencia > 2 años	% Deuda / r. Tenencia
	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión	Principales vencidos	Intereses devengados en comisión					
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0533	0	0540	0	0527	0	0574	0	0584
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0534	0	0541	0	0528	0	0575	0	0585
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0535	0	0542	0	0529	0	0576	0	0586
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0536	0	0543	0	0530	0	0577	0	0587
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0537	0	0544	0	0531	0	0578	0	0588
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0538	0	0545	0	0532	0	0579	0	0589
<b>Total</b>	0521	0	0528	0	0539	0	0546	0	0533	0	0577	0	0590



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631626



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

AQUISGRAN

S.05.1

Denominación Fondo: AQUISGRAN
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: AQUISGRÁN FINANCE, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/07/2021	
Inferior a 1 año	0600	470	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.727	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	2.403	1602	446	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	10.087	1603	834	2603	106
Entre 4 y 5 años	0604	21.902	1604	9.010	2604	46
Entre 5 y 10 años	0605	38.544	1605	8.815	2605	227
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>75.133</b>	<b>1607</b>	<b>19.104</b>	<b>2607</b>	<b>379</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608	5,65	1608	6,04	2608	5,32

Antigüedad	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/07/2021	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,59	1609	0,16	2609	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631627

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: <b>AQUISGRAN</b>	<b>S.05.1</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2022</b>	
Entidades cedentes de los activos titulizados: <b>AQUISGRAN FINANCE, S.A.</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO D**

Importe pendiente activos titulizados / Mejor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/07/2021	
	Nº de activos titos	Principial pendiente	Nº de activos titos	Principial pendiente	Nº de activos titos	Principial pendiente
0% - 40%	0620	0 0630	0 1620	0 1630	0 2620	0 2630
40% - 50%	0621	0 0631	0 1621	0 1631	0 2621	0 2631
50% - 60%	0622	0 0632	0 1622	0 1632	0 2622	0 2632
60% - 80%	0623	0 0633	0 1623	0 1633	0 2623	0 2633
80% - 100%	0624	0 0634	0 1624	0 1634	0 2624	0 2634
100% - 120%	0625	0 0635	0 1625	0 1635	0 2625	0 2635
120% - 140%	0626	0 0636	0 1626	0 1636	0 2626	0 2636
140% - 160%	0627	0 0637	0 1627	0 1637	0 2627	0 2637
superior al 160%	0628	0 0638	0 1628	0 1638	0 2628	0 2638
<b>Total</b>	<b>0639</b>	<b>0 0649</b>	<b>0 1639</b>	<b>0 1649</b>	<b>0 2639</b>	<b>0 2649</b>
<b>Media ponderada (%)</b>						



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

AQUISGRAN

S.05.1

Denominación Fondo: AQUISGRAN

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

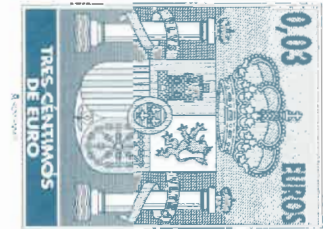
Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRÁN FINANCE, S.A.

#### 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 06/07/2020	
Tipo de interés medio ponderado	0650	2,37	1650	1,60	2650	2,41
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,20	1651	2	2651	4,20
Tipo de interés nominal mínimo	0652	1,50	1652	1,50	2652	1,50

CLASE 8.<sup>a</sup>



008631628



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631629

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

AQUISGRAN

5,05,1

Denominación Fondo: AQUISGRAN

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2022

Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRAN FINANCE, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (país de emisión)	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 06/07/2021	
	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente	Nº de activos vivos	Principial pendiente
Andalucía	0660	71	0583	3.715	1660	399
Aragón	0661	56	0684	3.892	1661	1.103
Asturias	0662	30	0685	1.673	1662	954
Baleares	0663	226	0686	12.763	1663	4.710
Cantabria	0664	83	0687	3.610	1664	772
Castilla-León	0665	3	0688	163	1665	0
Castilla-La Mancha	0666	168	0689	6.848	1666	1.495
Cataluña	0667	25	0690	1.075	1667	494
Ciudad Real	0668	44	0691	4.727	1668	727
Extremadura	0669	1	0692	500	1669	0
Galicia	0670	8	0693	570	1670	0
Madrid	0671	57	0694	3.540	1671	1.532
Méjilla	0672	197	0695	14.130	1672	4.410
Murcia	0673	0	0696	0	1673	0
Navarra	0674	40	0697	4.076	1674	1.138
La Rioja	0675	22	0698	1.312	1675	98
Comunidad Valenciana	0676	4	0699	362	1676	15
País Vasco	0677	22	0700	1.049	1677	260
País Vasco	0678	153	0701	8.034	1678	1.701
<b>Total España</b>	<b>0679</b>	<b>1.219</b>	<b>0702</b>	<b>75.133</b>	<b>1679</b>	<b>18.104</b>
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680	2680
Resto	0681		0704		1681	2681
<b>Total general</b>	<b>0682</b>	<b>1.219</b>	<b>0705</b>	<b>75.133</b>	<b>1682</b>	<b>19.104</b>
						<b>6</b>
						<b>2.705</b>
						<b>2.705</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631630

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

AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN	S.O.S.1
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: AQUISGRAN FINANCE, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 04/07/2021	
	Porcentaje	CNME	Porcentaje	CNME	Porcentaje	CNME
Diez primeros deudores/emisores con máx. concentración	0710	5,41	17,0	10,47	27,0	100
Sector	0711	2,65	0712	1,44	52,73	2712
			62,000	1711	62,000	2712
						62,000





CLASE 8.<sup>a</sup>



008631631

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



AQUISGRAN

Denominación Fondos: <b>AQUISGRAN</b>	<b>3.05.2</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TUTORIZACION, S.G.F.I.S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Periodo de la declaración: <b>31/12/2022</b>	
Mercados de cotización de los valores emitidos: <b>ANF</b>	
<b>INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS</b>	
<b>CUADRO A</b>	

Código de valores	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021		Situación inicial 05/07/2021	
		Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)
E50.805.566004	ARRANQUE	0723	0	1720	1721	2728	2721
E50.805.566012	A	350	100.000	200	100.000	100	100.000
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>350</b>	<b>1720</b>	<b>1721</b>	<b>2728</b>	<b>2724</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631632

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2022	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Símbolo	Indice de sector	Denominación con serie	Código de subclasificación	Factor de relevancia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Intereses acumulados	Intereses impagados	Saldo de pago pendiente en el periodo	Principales pendientes		Total Pendiente	Comisiones de venta por responsabilidad pendiente	
							Intereses Acumulados	Intereses Acumulados	Intereses Acumulados				Principales no vencidos	Principales impagados			
ES0305566004		ARRANC	NS	0	0,733	0,733	0	0	0,734	0	0,734	0	0,737	0	0,739	0,739	
ES0305566012		UE	NS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
		A	NS	GSPG5YR Index	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Total</b>							0,740	16	0,741	0	0,743	83.000	0,744	0	0,745	83.016	0,746

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 06/07/2021
	0,747	0,748	0,749



CLASE 8.ª



008631633

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN		5.05.2	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.			
Estados agregados: NO			
Período 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			

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2022			Situación período comparativo anterior 31/12/2021		
		Amortización principal		Ingresos	Amortización principal		Ingresos
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0305566004	ARRANQUE	0730	0753	0732	0731	1732	1729
ES0305566012	A	0	10.000	0	0	0	0
Total		0734	10.000	0736	0735	1734	1735
			241	241	0	0	0
			296	296	0	0	0
			0757	0756	1754	1755	1757
			0	0	0	0	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631634

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



AQUISGRAN  
5.05.2

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**

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 D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (C)	Calificación			
		07/90	08/06/2021		Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	Situación inicial 08/07/2021	
ES0305566012	A	07/90	08/06/2021	0793	0793	AA- (Sf)	AA- (Sf)	0794
ES0305566012	A		08/06/2021	MDY	MDY	AA- (Sf)	AA- (Sf)	AI (Sf)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631635

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



AQUISGRAN

5.05.2

Denominación Fondo: AQUISGRAN

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, 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 E

Valor nominal de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (prima de emisión)

	Shuación inicial 31/12/2022	Shuación cierre primer semestre 31/12/2021	Principales riesgos	Shuación inicial 06/07/2021
Menor a 1 año	0765	1765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	20.000	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	2770
Superior a 10 años	0771	1771	0	2771
<b>Total</b>	<b>0772</b>	<b>1772</b>	<b>20.000</b>	<b>2772</b>
Valor nominal medio ponderado (añal)	0773	1773	24.50	2773
				29.06



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631636

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: <b>AQUISGRAN</b>	<b>5,063</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2022</b>	

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO A**

Información sobre las principales características del Fondo	Situación actual 31/12/2022	Situación clave anual anterior 31/12/2021	Situación actual 04/07/2021
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0 2175
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0 2176
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0 2177
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	0 2178
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0 2179
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0790	1780	0 2180
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0 2181
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0 2182
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0 2183
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0 2184
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0 2185
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0 2186
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0 2187
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0 2188
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0 2189
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0 2190
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	N 2191
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	100 2192
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adscritas (miles de euros)	0793	1793	0 2193
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0 2194
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0 2195
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0 2196



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631637

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



AQUISGRAN

S.05.3	
Denominación Fondo: AQUISGRAN	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agrupados: NO	
Fecha: 31/12/2022	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERÍODOS FINANCIEROS Compartimento	Impuesto a pagar por el fondo		Impuesto a pagar por la correspondiente		Valores patrimoniales (milias de euros)		Otros características
	Periodicidad legislación	Tipo de impuesto anual	Tipo de impuesto anual	Notacional	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anterior 31/12/2021	
0900	0903	0902	0904	0905	0908	2806	2806
Total					0908	0909	0910
							747509



CLASE 8.ª



008631638

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: <b>AQUISGRAN</b>	<b>5.05.5</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2022</b>	

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO A**

Comisión	Compartición	Importe tipo (en miles de euros)	Cifras de determinación de la comisión		Máximo (en miles de euros)	Mínimo (en miles de euros)	Precedentes pago según foliolet / escritura	Condiciones iniciales foliolet / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862	1862	2862	3862	4862	5862	6862	7862	8862
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión de agente financiero/pagos	0864	1864	2864	3864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	4865	5865	6865	7865	8865
			747.509	3865	4865	5865	6865	7865	8865





CLASE 8.ª



008631639

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



AQUISGRAN  
5.05.5

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.T., S.A.**  
Estados agrupados: **NO**  
Fecha: **31/12/2022**

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**  
**CUADRO B**

Diferencia ingresos y gastos (S/N)	Diferencia cobros y pagos (S/N)	Forma de cobro
0865	0867	S
0866	0868	N
0869	0869	N
3.1 Descripción		
Contrapartida		
Capítulo folio de emisión (sólo Fondos con folio de emisión)		
0870		
0871		
AQUISGRAN FINANCE, S.A.		

Determinado por diferencia entre ingresos y gastos (valor de saldo)	Fecha cobro				Total
	31/12/2022	30/11/2022	31/12/2022	31/12/2022	
Ingresos y gastos del período de cobro	0872				
Alzaga de intereses	0873				
Decreto de activos financieros (neto)	0874				
Dotaciones a provisiones (neto)	0875				
Garantías / periodos de activos no corrientes en venta	0876				
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877				
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878				
Impuesto sobre beneficios (B)	0879				
Repercusión de ganancias (C)	0880				
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0881				
Repercusión de pérdidas (E) (A)-(B)-(C)-(D)	0882				
Comisión variable pagada	0883				
Comisión variable impagada en el período de cobro	0884				



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631640

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: <b>AQUISGRAN</b>	<b>5,05.5</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2022</b>	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Denominación de la partida entre cobros y pagos (línea de estado)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio		
Saldo inicial	0885	
Cobros del periodo	0886	
Pagos por gastos y comisiones, deudas de la comisión variable	0887	
Pagos por devueltos	0888	
Retención importe Fondo de Reserva	0889	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0890	
Pagos por deudas con entidades de crédito	0891	
Resto pagos/retenciones	0892	
Saldo disponible	0893	
Liquidación de comisión variable	0894	
	0895	



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631641



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

AQUISGRAN

	<b>S.06</b>
<b>Denominación Fondo: AQUISGRAN</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2022</b>	

**NOTAS EXPLICATIVAS**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631642

**AQUISGRÁN, FT.**  
**INFORME DE GESTIÓN**  
**EJERCICIO 2022**

**1. El fondo de titulización. Antecedentes**

**AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 8 de junio de 2021, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 883, agrupando seis (6) Derechos de Crédito que se derivan de los Préstamos que el Cedente concede a pequeñas y medianas empresas y profesionales autónomos españoles, que hayan sido originados y estén garantizados por Sociedades de Garantía Recíproca que tengan otorgado un Reafianzamiento a su favor y con las que el Aquisgrán Finance, S.A. haya suscrito un Convenio de Colaboración, por un importe total de 379.289,72 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por Aquisgrán Finance, S.A., en adelante “Cedente”.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 9 de junio de 2021.

Con fecha 8 de junio de 2021, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 10.000.000 euros, integrados por 200 Bonos de los Bonos de Arranque. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. La Fecha de Desembolso fue el 11 de junio de 2021.

Con fecha 21 de febrero de 2022, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 35.000.000 euros, integrados por 350 Bonos de los Bonos. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. La Fecha de Desembolso fue el 24 de febrero de 2022.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por el activo y por el pasivo, de carácter renovable y ampliable, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Derechos de Crédito que fueron cedidos al Fondo a través de préstamos a PYMES y autónomos. En cuanto a su pasivo, por los Bonos emitidos, el Principal de las Aportaciones para la dotación de la Reserva de las SGR y por el préstamo concedido por el Cedente (Crédito subordinado para Gastos).

El Fondo **AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN** está regulado conforme a (i) la Escritura de Constitución del Fondo y (ii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631643

## 2. Situación actual del fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2022 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

Inicial (2)	Inicial	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	6	1.217	-	2
Número de Deudores	6	1.172	-	2
Saldo Pendiente	379.290	74.976.283	-	156.826
Saldo Pendiente No Vencido	379.290	74.855.446	-	145.159
Saldo Pendiente Medio	63.215	61.607	-	78.413
Mayor Préstamo	200.000	500.000	-	128.257
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	7	-	12
Vencimiento Medio Pond. (meses)	64	68	-	48
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%	0,21%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	52,73%	0,68%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	100%	5,46%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	100%	10,88%	N.A.	N.A.
<b>Tipo de Interés</b>				
Fijo	100%	100%	0%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,59%	2,46%	0%	1,66%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Madrid	28,02%	19,5%	0%	18,22%
Baleares	52,73%	16,58%	0%	0%
País Vasco	0%	10,66%	0%	0%
Castilla y León	8,7%	8,91%	0%	0%
Cdad Valenciana	0%	1,33%	0%	81,78%
Otros	10,55%	43,01%	0%	0%



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631644

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>				
Restaurantes Y Puestos de Comidas	0%	5,58%	0%	0%
Otro Transporte Terrestre de Pasajeros	0%	4,36%	0%	0%
Comercio Al Por Menor de Otros Artículos En Establecimientos Especializados	1,58%	3,95%	0%	0%
Instalaciones Eléctricas, de Fontanería Y Otras Instalaciones En Obras de Construcción	7,12%	3,06%	0%	0%
Programación, Consultoría Y Otras Actividades Relacionadas Con La Informática	52,73%	2,18%	0%	0%
Fabricación de Productos de Plástico	0%	2,18%	0%	81,78%
Transporte de Mercancías Por Carretera Y Servicios de Mudanza	0%	0,79%	0%	18,22%
Alquiler de Otra Maquinaria, Equipos Y Bienes Tangibles	0%	0,68%	0%	0%
Actividades de Limpieza	28,02%	0,52%	0%	0%
Otro	10,55%	75,76%	0%	0%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Otras garantías	100%	100%	0%	100%

(1) excluidos fallidos

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

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2022 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Tipo de Interés vigente	Diferencial	Tipo de Interés Ordinario anterior	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
<b>Bonos de Arranque</b>	20.000.000,00	0,00	0,650%	0,000%		0,650%	24/01/2023	Mensual
<b>Bonos</b>	35.000.000,00	83.000.000,00	1,456%	0,850%	1,375%	2,196%	24/01/2023	Mensual
<b>Total</b>	45.000.000,00	83.000.000,00						

Los Bonos de Arranque emitidos por el Fondo fueron amortizado en su totalidad a fecha 28 de febrero de 2022, los cuales no estaban calificados por ninguna Agencia de Calificación.



008631645

**CLASE 8ª**

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación a fecha 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/EthiFinance)	Calificación a 31/12/2022 (Moody's/EthiFinance)	Calificación actual (Moody's/EthiFinance)
SERIE A	A1 (sf)/AA- (sf)	A1 (sf)/AA- (sf)	A1 (sf)/AA- (sf)
SERIE ARRANQUE	-/-	-/-	-/-

**3. Principales riesgos e incertidumbres****3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos**

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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

**3.2. Riesgo de contrapartida**

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 15 de febrero de 2023.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope Ratings	Calificación a largo plazo Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Limites calificación
<b>Cuenta de Cobros</b> (10.1 de la Escritura de Constitución)	Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)/S-1 +	A- / A2 / A+ / A (high)	Calificación a corto mínima de P2 y a larga mínima de Baa2 por Moody's o BBB- Axesor
<b>Cuenta de Tesorería</b> (10.2 de la Escritura de Constitución)	Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)/S-1 +	A- / A2 / A+ / A (high)	Calificación a corto mínima de P2 y a larga mínima de Baa2 por Moody's o BBB- Axesor
<b>Agente Financiero</b> (8.2 de la Escritura de Constitución)	Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)/S-1 +	A- / A2 / A+ / A (high)	Calificación a corto mínima de P2 y a larga mínima de Baa2 por Moody's o BBB- Axesor
<b>Administrador de los préstamos</b> (8.1 de la Escritura de Constitución)	Aquisgran Finance	- / - / - / -	- / - / - / -	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631646

### 3.3. Otros riesgos

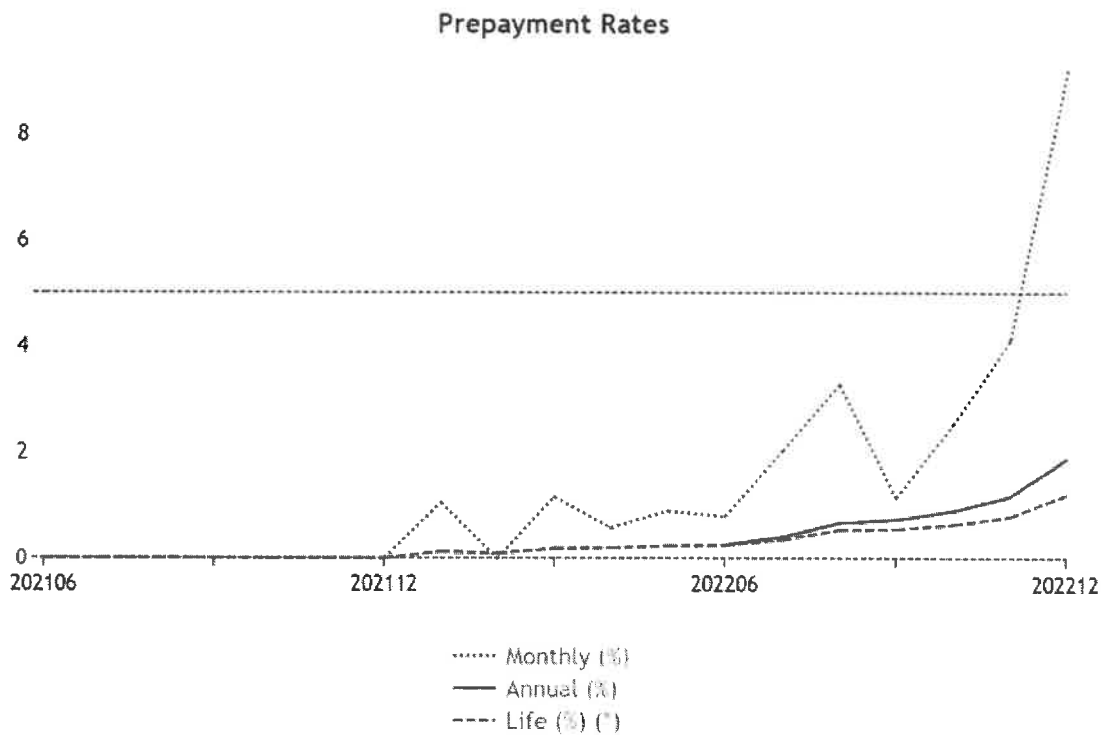
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo

## 4. Evolución del fondo en el ejercicio 2022

### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2022 fue del 1,87%.

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







008631647

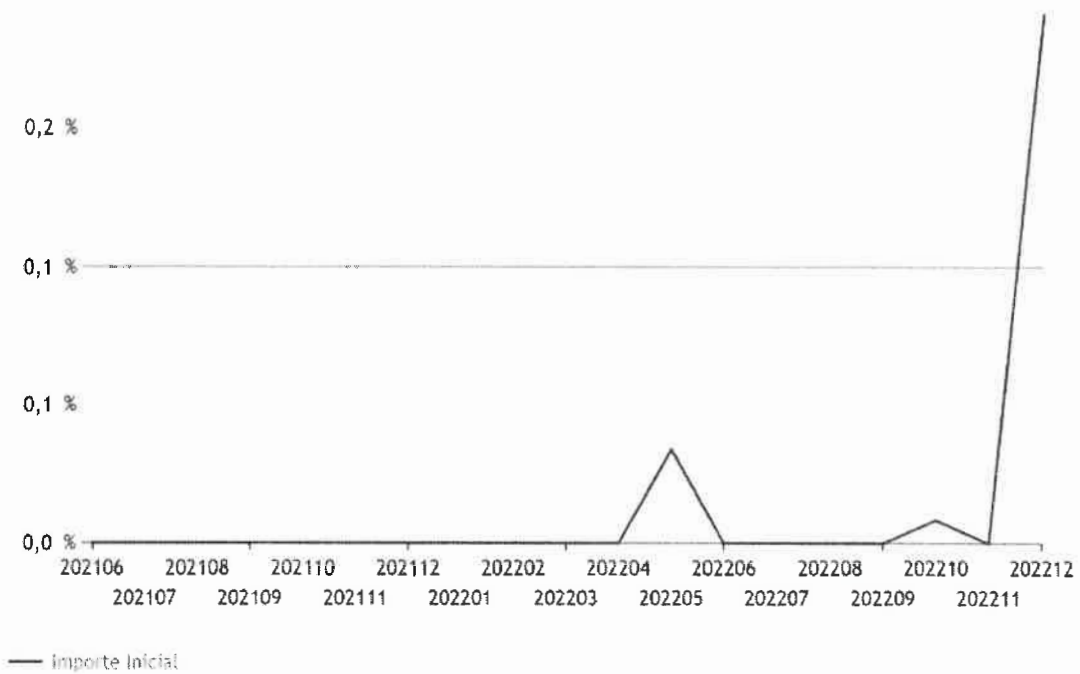
**CLASE 8.ª**

**4.2. Morosidad y Fallidos, según la definición del folleto de emisión.**

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

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

**3. Non-Performing information**



**4.3. Rentabilidad de los activos**

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

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas Series de bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/21	Saldo 31/12/22	Amortización durante 2022	% Amortización	Intereses Pagados en 2022	Cupón Vigente a 31/12/22
<b>Bonos de Arranque</b>	20.000.000,00	0,00	25.000.000,00	100,00%	118.265,00	0,650%
<b>Bonos</b>	-	83.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	1,375%
<b>Total</b>	20.000.000,00	83.000.000,00	25.000.000,00			



008631648

## CLASE 8.ª

A 31 de diciembre de 2022, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

### 4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
<b>Crédito Subordinado para los gastos</b>	650.000,00	70.344,42	0,00	586.953,71
<b>Total</b>	650.000,00	70.344,42	0,00	586.953,71

Según lo establecido en los apartados 8.3 de la Escritura de Constitución, el Crédito Subordinado para Gastos no devenga intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2022, no existe importe pendiente de pago.

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

No se han producido acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2022.

### 5. Generación de flujos de caja en 2022

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2022 han ascendido a 6.16 millones de euros, siendo 5,47 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 0,69 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 13.1 de la Escritura de Constitución del Fondo) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos del apartado 13.2 de la Escritura de Constitución del Fondo).

### 6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras de crédito y triggers

#### 6.1 Principales riesgos de la cartera

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

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con una Reserva de las SGR que en la fecha de constitución ascendía a 13.365.000,00 euros.

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2022 era de 17.937.559,27 euros, siendo este nivel superior al requerido por las Agencias de Calificación (17.263.473,46 euros).

#### 6.7 Triggers del fondo

##### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2022, la Serie de Bonos de Bonos de Arranque han sido amortizados totalmente según el modelo de amortización es el establecido en el Fondo tal y como se detallan en el apartado 7.1.3.2 de la Escritura de Constitución del Fondo.

##### Otros triggers del Fondo

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



008631649

**CLASE 8.<sup>a</sup>****7. Perspectivas del fondo****7.1 Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos**

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos de bajo las siguientes hipótesis de acuerdo con la estimación de la cartera.

	Fecha	Saldo Bono	Cupon Bono A	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
1	26/01/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
2	26/02/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
3	26/03/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
4	26/04/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
5	26/05/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
6	26/06/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
7	26/07/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
8	26/08/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
9	26/09/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
10	26/10/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
11	26/11/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
12	26/12/2023	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
13	26/01/2024	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
14	26/02/2024	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
15	26/03/2024	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
16	26/04/2024	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
17	26/05/2024	83.000.000,00	1,456%	0,00	1.040,64	1.040,64	0,00
<b>18</b>	<b>26/06/2024</b>	<b>82.080.885,33</b>	<b>1,456%</b>	<b>919.114,67</b>	<b>1.040,64</b>	<b>1.040,64</b>	<b>0,00</b>
19	26/07/2024	81.100.086,33	1,456%	980.799,00	1.029,03	1.029,03	0,00
20	26/08/2024	80.097.111,40	1,456%	1.002.974,93	918,26	918,26	0,00
21	26/09/2024	79.065.647,67	1,456%	1.031.463,73	1.003,98	1.003,98	0,00
22	26/10/2024	77.986.645,09	1,456%	1.079.002,58	958,99	958,99	0,00
23	26/11/2024	76.867.374,66	1,456%	1.119.270,43	977,33	977,33	0,00
24	26/12/2024	75.716.306,00	1,456%	1.151.068,66	932,13	932,13	0,00
25	26/01/2025	74.567.144,44	1,456%	1.149.161,56	948,66	948,66	0,00
26	26/02/2025	73.396.612,20	1,456%	1.170.532,24	934,15	934,15	0,00
27	26/03/2025	72.210.586,24	1,456%	1.186.025,96	889,72	889,72	0,00
28	26/04/2025	70.900.930,31	1,456%	1.309.655,93	904,40	904,40	0,00
29	26/05/2025	69.530.026,04	1,456%	1.370.904,27	859,22	859,22	0,00
30	26/06/2025	68.249.431,26	1,456%	1.280.594,78	870,55	870,55	0,00
31	26/07/2025	66.913.997,53	1,456%	1.335.433,73	854,38	854,38	0,00
32	26/08/2025	65.647.305,54	1,456%	1.266.691,99	783,48	783,48	0,00
33	26/09/2025	64.376.642,52	1,456%	1.270.663,02	821,52	821,52	0,00
34	26/10/2025	62.493.422,54	1,456%	1.883.219,98	779,49	779,49	0,00
35	26/11/2025	60.933.727,61	1,456%	1.559.694,93	781,70	781,70	0,00
36	26/12/2025	59.523.446,06	1,456%	1.410.281,55	737,42	737,42	0,00
37	26/01/2026	58.242.583,94	1,456%	1.280.862,12	744,20	744,20	0,00
38	26/02/2026	56.959.183,82	1,456%	1.283.400,12	728,02	728,02	0,00
39	26/03/2026	55.640.998,75	1,456%	1.318.185,07	688,85	688,85	0,00
40	26/04/2026	54.294.913,68	1,456%	1.346.085,07	695,17	695,17	0,00
41	26/05/2026	52.388.155,16	1,456%	1.906.758,52	656,30	656,30	0,00
42	26/06/2026	51.093.027,74	1,456%	1.295.127,42	654,10	654,10	0,00
43	26/07/2026	49.795.483,56	1,456%	1.297.544,19	637,74	637,74	0,00



008631650

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Fecha	Saldo Bono	Cupon Bono A	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
	44	26/08/2026	48.499.056,31	1,456%	1.296.427,25	561,23	561,23	0,00
	45	26/09/2026	47.200.919,61	1,456%	1.298.136,70	604,99	604,99	0,00
	46	26/10/2026	45.907.233,99	1,456%	1.293.685,62	569,61	569,61	0,00
	47	26/11/2026	44.627.698,93	1,456%	1.279.535,06	572,26	572,26	0,00
	48	26/12/2026	43.346.935,90	1,456%	1.280.763,03	538,17	538,17	0,00
	49	26/01/2027	42.070.933,63	1,456%	1.276.002,27	539,93	539,93	0,00
	50	26/02/2027	40.792.962,57	1,456%	1.277.971,06	523,82	523,82	0,00
	51	26/03/2027	39.528.540,46	1,456%	1.264.422,11	491,31	491,31	0,00
	52	26/04/2027	38.268.108,68	1,456%	1.260.431,78	491,72	491,72	0,00
	53	26/05/2027	37.020.049,82	1,456%	1.248.058,86	460,45	460,45	0,00
	54	26/06/2027	35.788.635,76	1,456%	1.231.414,07	460,04	460,04	0,00
	55	26/07/2027	34.555.955,16	1,456%	1.232.680,60	444,49	444,49	0,00
	56	26/08/2027	33.324.823,69	1,456%	1.231.131,47	387,42	387,42	0,00
	57	26/09/2027	32.091.835,06	1,456%	1.232.988,63	413,38	413,38	0,00
	58	26/10/2027	30.864.971,45	1,456%	1.226.863,60	384,98	384,98	0,00
	59	26/11/2027	29.641.951,46	1,456%	1.223.020,00	382,32	382,32	0,00
	60	26/12/2027	28.418.519,09	1,456%	1.223.432,36	355,04	355,04	0,00
	61	26/01/2028	27.210.407,49	1,456%	1.208.111,61	351,43	351,43	0,00
	62	26/02/2028	26.017.185,08	1,456%	1.193.222,41	336,18	336,18	0,00
	63	26/03/2028	24.842.496,40	1,456%	1.174.688,67	310,75	310,75	0,00
	64	26/04/2028	23.694.869,02	1,456%	1.147.627,38	306,28	306,28	0,00
	65	26/05/2028	22.609.150,92	1,456%	1.085.718,10	282,37	282,37	0,00
	66	26/06/2028	21.605.351,48	1,456%	1.003.799,44	278,08	278,08	0,00
	67	26/07/2028	20.614.887,89	1,456%	990.463,59	265,40	265,40	0,00
	<b>68</b>	<b>26/08/2028</b>	<b>19.646.970,16</b>	<b>1,456%</b>	<b>967.917,73</b>	<b>228,42</b>	<b>228,42</b>	<b>0,00</b>
	69	26/09/2028	18.713.351,91	1,456%	933.618,25	240,67	240,67	0,00
	70	26/10/2028	17.836.998,51	1,456%	876.353,40	221,50	221,50	0,00
	71	26/11/2028	16.990.596,97	1,456%	846.401,54	217,82	217,82	0,00
	72	26/12/2028	16.186.556,61	1,456%	804.040,36	200,45	200,45	0,00
	73	26/01/2029	15.438.503,39	1,456%	748.053,22	196,98	196,98	0,00
	74	26/02/2029	14.713.814,01	1,456%	724.689,38	187,53	187,53	0,00
	75	26/03/2029	14.018.545,16	1,456%	695.268,85	172,63	172,63	0,00
	76	26/04/2029	13.362.123,07	1,456%	656.422,10	169,60	169,60	0,00
	77	26/05/2029	12.745.418,64	1,456%	616.704,43	156,11	156,11	0,00
	78	26/06/2029	12.197.455,41	1,456%	547.963,23	153,53	153,53	0,00
	79	26/07/2029	11.651.349,63	1,456%	546.105,78	146,61	146,61	0,00
	80	26/08/2029	11.107.496,07	1,456%	543.853,56	130,70	130,70	0,00
	81	26/09/2029	10.568.240,57	1,456%	539.255,49	132,84	132,84	0,00
	82	26/10/2029	10.038.363,54	1,456%	529.877,04	121,97	121,97	0,00
	83	26/11/2029	9.518.780,73	1,456%	519.582,81	119,34	119,34	0,00
	84	26/12/2029	9.002.820,06	1,456%	515.960,67	109,14	109,14	0,00
	85	26/01/2030	8.514.208,46	1,456%	488.611,60	106,27	106,27	0,00
	86	26/02/2030	8.026.884,21	1,456%	487.324,25	100,10	100,10	0,00
	87	26/03/2030	7.548.754,84	1,456%	478.129,37	90,91	90,91	0,00
	88	26/04/2030	7.090.851,75	1,456%	457.903,09	87,91	87,91	0,00
	89	26/05/2030	6.653.698,23	1,456%	437.153,52	79,48	79,48	0,00
	90	26/06/2030	6.250.145,76	1,456%	403.552,47	76,61	76,61	0,00
	91	26/07/2030	5.850.764,91	1,456%	399.380,86	71,51	71,51	0,00
	92	26/08/2030	5.466.215,86	1,456%	384.549,05	60,03	60,03	0,00
	93	26/09/2030	5.102.134,26	1,456%	364.081,60	61,61	61,61	0,00



008631651

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

	Fecha	Saldo Bono	Cupon Bono A	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido	
	94	26/10/2030	4.762.656,99	1,456%	339.477,27	55,17	55,17	0,00
	95	26/11/2030	4.440.807,26	1,456%	321.849,72	52,73	52,73	0,00
	96	26/12/2030	4.137.259,47	1,456%	303.547,80	47,09	47,09	0,00
	97	26/01/2031	3.866.951,12	1,456%	270.308,35	44,83	44,83	0,00
	98	26/02/2031	3.604.951,46	1,456%	261.999,66	41,42	41,42	0,00
	99	26/03/2031	3.349.749,34	1,456%	255.202,13	36,88	36,88	0,00
	100	26/04/2031	3.112.567,46	1,456%	237.181,87	34,89	34,89	0,00
	101	26/05/2031	2.900.963,12	1,456%	211.604,34	30,86	30,86	0,00
	102	26/06/2031	2.725.967,86	1,456%	174.995,26	29,22	29,22	0,00
	103	26/07/2031	2.552.450,16	1,456%	173.517,70	27,01	27,01	0,00
	104	26/08/2031	2.383.970,11	1,456%	168.480,05	22,42	22,42	0,00
	105	26/09/2031	2.221.191,74	1,456%	162.778,37	22,69	22,69	0,00
	106	26/10/2031	2.077.063,38	1,456%	144.128,36	19,97	19,97	0,00
	107	26/11/2031	1.937.932,56	1,456%	139.130,82	18,82	18,82	0,00
	108	26/12/2031	1.809.771,48	1,456%	128.161,08	16,51	16,51	0,00
	109	26/01/2032	1.689.312,79	1,456%	120.458,69	15,44	15,44	0,00
	110	26/02/2032	1.572.739,72	1,456%	116.573,07	13,92	13,92	0,00
	111	26/03/2032	1.465.111,84	1,456%	107.627,87	12,05	12,05	0,00
	112	26/04/2032	1.357.257,65	1,456%	107.854,19	11,09	11,09	0,00
	113	26/05/2032	1.252.490,95	1,456%	104.766,70	9,41	9,41	0,00
	114	26/06/2032	0,00	1,456%	1.252.490,95	8,40	8,40	0,00

**7.2 Liquidación anticipada**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha Final del Fondo el 26 de junio de 2050.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 5/2015, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% de la suma del Principal de los Derechos de Crédito al finalizar el Periodo de Cesión, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.1 de la Escritura de Constitución del Fondo.

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 del Fondo durante el próximo ejercicio.

**7.3 Hechos posteriores al cierre.**

Con fecha 16 de febrero de 2023, se produce la primera renovación del Documento de Base Informativo.

Con fecha 26 de enero de 2023, se desembolsaron 3.000.000,00€ de Bonos.

Con fecha 27 de febrero de 2023, se desembolsaron 5.000.000,00€ de Bonos.

Durante el mes de Enero y hasta el 16 de Febrero se han adquirido Derechos de Crédito Adicionales por un importe total de 6.628.024,01€.



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



008631652

**ESTADO S.05.4**  
(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631653

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



ACQUISGRAN

S.05.4

Denominación Fondo: ACQUISGRAN

Denominación del compartimento:

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

Estados arrojados: NO

Fecha: 31/12/2022

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Monto Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratios		Med. Follero					
			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 Minorados por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	0	3	7003	0	7006	0	7012	0	7015	0	7016	0
2. Activos Minorados por otras razones			7004	0	7007	0	7013	0	7016	0	7017	0
Total Minoros			7005	0	7008	0	7014	0	7017	0	7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	7021	157	7024	0	7027	0,21	7030	0	7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	157	7026	0	7029	0,21	7032	0	7035	0

Cierre estado referencial	Ratios		Med. Follero
	Situación actual 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	
Cuota del Fondo de Reserva	0	3850	0
* Cuota LSP por fallidos neto igual o mayor al 10% sobre inicial.	19.767.550	1.851	18.706.480
	0	1.852	0
	0	1.853	3.853



CLASE 8.<sup>a</sup>



008631654

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: <b>AQUISGRAN</b>		<b>S.05.4</b>		
Denominación del compartimento:				
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY UTILIZACION, S.G.F.I., S.A.</b>				
Estados agregados: <b>NO</b>				
Fecha: <b>31/12/2022</b>				
<b>INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO</b>				
<b>CUADRO B</b>				
	Límite	% Actual	Otros Datos	Referencia Folio
<b>TÍTULOS</b>				
Alertación secundaria serie	0854	0858	1858	2858
Diferimiento postergamiento Interest serie	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
<b>OTROS TÍTULOS</b>	0857	0861	1861	2861
Cuadro de estado Ene				





CLASE 8.<sup>a</sup>



008631655



La información más relevante acerca del grado de cumplimiento de las reglas de funcionamiento del Fondo previstas en la Escritura de Constitución del Fondo, ya se ha reflejado dentro del apartado de ratios y triggers que figura en los Estados S05.4 cuadros A y B.



**CLASE 8.ª**



008631656

### **DILIGENCIA DE FIRMAS**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de AQUISGRÁN, Fondo de Titulización en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 extendidos en 1 ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 008631592 al 008631641
Informe de Gestión	Del 008631642 al 008631655
Diligencia de Firmas	008631656

### **Firmantes**

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte

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

\_\_\_\_\_  
Dña. Carmen Barrenechea Fernández