

**Autonoría Spain 2021,
Fondo de Titulización**

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre
de 2023 e Informe de Gestión,
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 AUTONORIA SPAIN 2021, 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 2023, 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 2023, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Activos financieros-Activos titulizados

Descripción

De acuerdo con lo descrito en las Notas 5 y 6 de las cuentas anuales adjuntas, la cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2023, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los citados bonos se determina en función de los flujos de caja de los activos titulizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses. Adicionalmente, el valor en libros de los activos titulizados del Fondo es corregido por los administradores de la Sociedad Gestora cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. La estimación del citado deterioro de los activos se realiza según se describe en la Nota 3 de las cuentas anuales adjuntas, de acuerdo con la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por todo lo indicado anteriormente, y dada la representatividad de los citados activos sobre el total del activo y en las cuentas anuales tomadas en su conjunto, los activos titulizados del Fondo han sido considerados una cuestión clave para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar esta cuestión, han incluido, entre otros: (i) la obtención de confirmaciones de terceros, para la verificación, entre otros, de la existencia e integridad de la cartera de activos titulizados; (ii) la verificación de los porcentajes aplicados para corregir el valor de los citados activos por pérdidas por deterioro, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente aplicable al Fondo; y (iii) el recálculo de las correcciones por pérdidas por deterioro de los citados activos realizadas por los administradores de la Sociedad Gestora de acuerdo con la citada normativa (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 adjuntas, 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 las cuentas anuales adjuntas y con lo establecido en el folleto de emisión y/o escritura, 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 y/o escritura del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, el importe exigido y constituido del mismo en cada fecha de pago, así como el orden de prelación de pagos establecido para la amortización de los bonos del Fondo, registrados en el pasivo del balance adjunto. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el folleto de emisión y/o escritura. El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de los flujos de caja previstos y consecuentemente de la amortización de los citados bonos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido.

Por todo ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar esta cuestión, han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a: (i) verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2023, considerando, entre otros, los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto de emisión del Fondo; (ii) verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva; y (iii) verificar el saldo de tesorería mediante la obtención de confirmaciones de terceros.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las notas de las cuentas anuales adjuntas, 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 2023, 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 2023 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 las páginas 6 y 7 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por lo que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han asumido dichas funciones.

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 17 de abril de 2024.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 15 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 (ejercicios 2021, 2022 y 2023).

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Roge Duran Bofarull
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23951

17 de abril de 2024



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/06797

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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

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

AUTONORIA SPAIN 2021, Fondo de Titulización

Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.ª



OP1136405

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



OP1136406

CLASE 8.ª**AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN**

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		389.417	652.902
I. Activos financieros a largo plazo	5,6	389.417	652.902
Activos Titulizados		364.476	603.054
Préstamos Consumo		364.182	602.951
Activos dudosos-principal		422	137
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(128)	(34)
Derivados	11	24.941	49.848
Derivados de cobertura		24.941	49.848
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		198.836	245.276
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	5,6	172.246	208.738
Activos Titulizados		168.890	205.952
Préstamos Consumo		165.171	200.737
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.696	4.160
Intereses vencidos e impagados		21	40
Activos dudosos-principal		5.914	3.172
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(4.912)	(2.157)
Derivados	5,11	-	1.501
Otros activos financieros		3.356	1.285
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.499	1.285
Otros		1.857	1.285
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,7	26.681	36.538
Tesorería		26.681	36.538
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		588.344	898.178

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



OP1136407

CLASE 8.^a**AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN**

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		324.031	533.652
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	324.031	533.652
Obligaciones y otros valores emitidos		318.241	525.652
Series no subordinadas		251.410	415.265
Series subordinadas		66.831	110.387
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		5.790	8.000
Préstamos Subordinados		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		5.790	8.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) serie		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		239.372	314.678
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	235.571	303.623
Obligaciones y otros valores emitidos		235.535	303.597
Series no subordinadas		186.840	239.640
Series subordinadas		48.407	63.702
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		288	255
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	11	-	-
Derivados de Cobertura		-	-
Otros pasivos financieros	8	36	26
Otros acreedores		36	26
VII. Ajustes por periodificaciones	10	3.801	11.055
Comisiones		3.801	3.903
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		9	14
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		3.784	3.883
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		7	5
Otros		-	7.152
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		24.941	49.848
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	24.941	49.848
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		-	-
TOTAL PASIVO		588.344	898.178

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



OP1136408

CLASE 8.ª**AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN****Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

		Miles de euros 2023	Miles de euros 2022(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		48.947	68.057
Activos Titulizados	6	47.575	68.057
Otros activos financieros		1.372	-
2. Intereses y cargas asimilados		(25.119)	(8.131)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(25.097)	(8.084)
Deudas con entidades de crédito	8	(22)	(30)
Otros pasivos financieros	7	-	(17)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	24.161	4.460
A) MARGEN DE INTERESES		47.989	64.386
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	1.475
7. Otros gastos de explotación	10	(45.140)	(63.847)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(45.140)	(63.847)
Comisión de sociedad gestora		(100)	(100)
Comisión administrador		(1.058)	(1.449)
Comisión del agente financieros/pagos		(24)	(24)
Comisión variable		(43.872)	(62.198)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(86)	(76)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	(2.849)	(2.014)
Deterioro neto de activos titulizados		(2.849)	(2.014)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



OP1136409

CLASE 8.ª**AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN****Estado de Flujos de Efectivo**

	Nota	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.376	2.121
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		46.740	63.721
Intereses cobrados de los activos titulizados	6,9	49.058	68.876
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8,9	(27.473)	(7.835)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		23.806	3.726
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	11	-	(973)
Intereses cobrados de otros activos financieros		1.372	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8	(22)	(30)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	(43)
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(45.242)	(61.826)
Comisión sociedad gestora		(100)	(100)
Comisión administrador		(1.063)	(1.451)
Comisión agente financiero/pagos		(24)	(24)
Comisión variable		(43.971)	(60.175)
Otras comisiones		(84)	(76)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		(122)	226
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		(320.365)	(410.730)
Otros cobros de explotación		320.242	410.956
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		(11.233)	(5.205)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	-	(174.402)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		(8.932)	170.847
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	6,9	186.357	208.889
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	6,9	83.276	132.341
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	6,9	1.675	624
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	(280.240)	(171.007)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(2.301)	(1.650)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	8	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	9	(2.301)	(1.650)
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(9.857)	(3.084)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	36.538	39.622
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	26.681	36.538

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



CLASE 8.^a



OP1136410

AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

	Nota	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022(*)
INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS			
1. Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración			
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
	11		
Ganancias (pérdidas) por valoración		(746)	49.645
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(746)	49.645
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(24.161)	(4.460)
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		<u>24.907</u>	<u>(45.185)</u>
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		<u>-</u>	<u>-</u>
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas			
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		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



CLASE 8.^a



OP1136411

AUTONORIA SPAIN 2021, FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) Constitución y naturaleza jurídica

AUTONORIA SPAIN 2021, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de junio de 2021. El Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, (v) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (vi) 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 (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la CNMV se realizó con fecha 23 de junio de 2021.

El Fondo adquirió Activos Titulizados emitidos por Banco Cetelem, S.A.U. (en adelante, el Cedente o Banco Cetelem), derivados de préstamos (Nota 6), y emitió Bonos de Titulización por un importe de 1.000.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición inicial de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron, respectivamente, el 28 de junio de 2021.

Se trata de un fondo abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. El activo se podía renovar durante el Periodo de Recarga del Fondo mediante la cesión de préstamos adicionales siempre que cumplieran con las Condiciones Precedentes establecidas en la sección 2.2.2.2.2 de la Información Adicional del Folleto. El Periodo de Recarga duró desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Fecha final del Periodo de Recarga, en junio de 2022, o antes en caso de que se produjera algún supuesto de terminación del Periodo de Recarga.

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 Sociedad Gestora obtiene por dicha gestión una comisión de administración igual al 0,006% anual, pagadera en cada Fecha de Pago, sobre el saldo vivo de los Bonos de Titulización en la anterior Fecha de Pago. Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibe una comisión fija de 66 miles de euros anuales. Ambas comisiones son pagadas en cada Fecha de Pago. 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.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales, concedido por el Cedente (véase Nota 8).

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) -véase Nota 7-. Banco Cetelem, S.A.U. celebró tres contratos de préstamo con el Fondo (véase Nota 8).

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;



CLASE 8.^a



OP1136412

- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada, que se podrá iniciar como consecuencia de la ocurrencia de los eventos que se detallan en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto;
- en la Fecha de Vencimiento Final del Fondo: el 31 de enero de 2039.

c) Insolvencia del Fondo

En caso de producirse alguno de los Eventos 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1136413

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 2023. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de períodos 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2022.

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.



CLASE 8.^a



OP1136414

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 dudosos

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

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

e) Activos financieros

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



CLASE 8.^a



OP1136415

- 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.

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).

- f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

- g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas y pagar

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

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



CLASE 8.^a



OP1136416

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.

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.

h) Ajustes por periodificación

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



CLASE 8.^a



OP1136417

i) Impuesto sobre Sociedades

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

j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo contrató con Banco Cetelem, S.A.U. una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito una operación de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una permuta financiera de intereses mediante la cual el Fondo entrega flujos fijos y recibe flujos variables, siendo la finalidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.



CLASE 8.^a



OP1136418

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

k) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• Activos titulizados

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

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

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:



OP1136419

CLASE 8.^a

• 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.

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2023 y 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 de los ejercicios 2023 y 2022 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

m) 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.



CLASE 8.^a



OP1136420

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

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

n) 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.

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 incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

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

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.



CLASE 8.ª



OP1136421

o) 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 2023 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.

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.



CLASE 8.^a



OP1136422

- 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 2023 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%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	7,25%	7,34%	7,47%	0,68%
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 A	4,526%
Bono B	4,676%
Bono C	4,926%
Bono D	5,426%
Bono E	6,526%
Bono F	7,776%
Bono G	5,250%

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

- Riesgo de tipo de cambio

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

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 Prolación de Pagos.



CLASE 8.ª



OP1136423

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

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	90.402	69.546	54	632
Número de Deudores	90.084	69.341	54	627
Saldo Pendiente (Euros)	1.000.000.000	529.734.576	466.051	5.954.050
Saldo Pendiente No Vencido (Euros)	1.000.000.000	529.624.309	432.110	191.233
Saldo Pendiente Medio (Euros)	11.062	7.617	8.631	9.421
Mayor Préstamo (Euros)	97.449	78.364	26.661	43.358
Antigüedad Media Ponderada (meses)	18	41	42	44
Vencimiento Medio Pond. (meses)	66	48	53	49
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,09%	1,11%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

Adicionalmente, en la Nota 6.1.7 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2023 y 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)



CLASE 8.^a



OP1136424

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,01%	0,01%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,07%	0,11%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,16%	0,24%	N.A.	N.A.
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	17,13%	17,51%	11,53%	17,87%
Cataluña	17,01%	17,5%	31,03%	18,23%
Madrid	13,61%	13,3%	15,17%	14,06%
Canarias	3,48%	3,15%	14,74%	6,74%
Otros	48,77%	48,53%	27,53%	43,09%

(1) Excluidos fallidos.

(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 2023 y 2022:

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Activos titulizados	533.366	809.006
Otros activos financieros	3.356	1.285
Derivados	24.941	51.349
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	26.681	36.538
Total Riesgo	588.344	898.178

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.^a



OP1136425

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.

Las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2023			2022		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	1.499	-	1.499	1.285	-	1.285
Otros	1.857	-	1.857	-	-	-
Derivados						
Derivados de cobertura	-	24.941	24.941	1.501	49.848	51.349
Activos titulizados						
Préstamos Consumo	165.171	364.182	529.353	200.737	602.951	803.688
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	5.914	422	6.336	3.172	137	3.309
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(4.912)	(128)	(5.040)	(2.157)	(34)	(2.191)
Intereses devengados no vencidos	2.696	-	2.696	4.160	-	4.160
Intereses vencidos e impagados	21	-	21	40	-	40
Total	<u>172.246</u>	<u>389.417</u>	<u>561.663</u>	<u>208.738</u>	<u>652.902</u>	<u>861.640</u>

6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Banco Cetelem, S.A.U. ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de Préstamos concedidos a personas físicas residentes en España con la finalidad de financiar la adquisición de vehículos nuevos o usados.

Con fecha 23 de junio de 2021, se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 1.000.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



OP1136426

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2023 y 2022:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	806.997	974.449
Adquisición de activos titulizados	-	174.402
Amortización ordinaria	(186.357)	(208.889)
Amortización anticipada	(83.276)	(132.341)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.675)	(624)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>535.689</u>	<u>806.997</u>

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2023 y 2022:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	3.309	689
Altas	3.770	2.780
Bajas	(743)	(160)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>6.336</u>	<u>3.309</u>

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, los activos dudosos y las correcciones de valor se divide en:

	Miles de euros			
	31.12.2023		31.12.2022	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	348	(87)	497	(124)
Entre 6 y 9 meses	686	(280)	571	(248)
Entre 9 y 12 meses	4.880	(4.545)	2.104	(1.785)
Más de 12 meses	422	(128)	137	(34)
Total	<u>6.336</u>	<u>(5.040)</u>	<u>3.309</u>	<u>(2.191)</u>



CLASE 8.^a



OP1136427

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2023 y 2022:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	(2.191)	(178)
Dotaciones	(3.326)	(2.052)
Recuperaciones	477	38
Otros	-	1
Saldo final cierre del ejercicio	(5.040)	(2.191)

Durante el ejercicio 2023 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 2.849 miles de euros (2022: 2.014 miles de euros) registrado en el epígrafe "Deterioro neto de activos titulizados".

A 31 de diciembre de 2023, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 5.040 miles de euros (2022: 2.191 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2023 y 2022:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	47.575	68.057
Intereses cobrados	49.058	68.876
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(40)	(12)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	21	40
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(4.160)	(5.006)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	2.696	4.160
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^a



OP1136428

6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 son las siguientes:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasa de amortización anticipada	13,59%	14,14%
Tipo de interés medio de la cartera:	7,34%	7,46%
Tipo máximo de la cartera:	11,49%	12,49%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2023	31.12.2022
Inferior a 1 año	18.731	12.826
De 1 a 2 años	71.087	51.888
De 2 a 3 años	125.940	125.484
De 3 a 5 años	171.468	342.288
De 5 a 10 años	145.391	269.173
Superior a 10 años	3.072	5.338
Total	535.689	806.997

(*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

31.12.2023	Miles de euros						
	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033	Resto
Por principal	165.171	139.881	97.109	55.179	33.742	38.442	251
Impago de principal	5.914	-	-	-	-	-	-
Por intereses	33.089	21.248	12.118	6.582	3.514	2.527	5
Total	204.174	161.129	109.227	61.761	37.256	40.969	256

Miles de euros



OP1136429

CLASE 8.^a

31.12.2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028 - 2032	Resto
Por principal	200.737	189.342	161.729	110.900	60.953	79.421	743
Impago de principal	3.172	-	-	-	-	-	-
Por intereses	52.910	37.860	24.212	13.576	7.312	6.732	27
Total	256.819	227.202	185.941	124.476	68.265	86.153	770

La distribución del principal ha sido realizada en función del vencimiento final de las operaciones. Los vencimientos estimados de los Activos Titulizados incluyen vencimientos en base contractual y no incorporan estimaciones de amortización anticipada (véase nota 8.1.6.).

Ni a 31 de diciembre de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022:

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2023	31.12.2022
Deudores y otras cuentas a cobrar:	1.499	1.285
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos Titulizados cobrados durante los 12 meses del ejercicio siguiente	1.499	1.285
Otros	1.857	-

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Reserva de Liquidez, así como el excedente depositado en la Cuenta de Reinversión, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.



CLASE 8.^a



OP1136430

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2023</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2022</u>
Cuenta de Reversión (BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España)	<u>26.681</u>	<u>36.538</u>
	<u>26.681</u>	<u>36.538</u>

Desde el 23 de junio de 2021 la Sociedad Gestora tiene abierta una cuenta en Banco BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España donde se depositan los recursos líquidos del Fondo.

Durante el ejercicio 2023 se ha devengado un ingreso por intereses de la Cuenta de Reversión por importe de 1.372 miles de euros (17 miles de euros de gasto por intereses en 2022). Ni a 31 de diciembre de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022 existen intereses devengados pendientes de pago.

7.2 Reserva de Liquidez

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados se constituye una Reserva de Liquidez financiada mediante un contrato de préstamo concedido por el Cedente, cuyo importe está depositado en la “Cuenta de Reversión” abierta en dicha entidad. El importe inicial de la Reserva de Liquidez fue igual al 1,00% del total de los importes iniciales de Principal de los Bonos de la Clase A, B, C y D.

En cada Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, dicha Reserva se dotará de acuerdo con las condiciones establecidas de manera que alcance su Nivel Requerido.

El Nivel Requerido de la Reserva de Liquidez en cada Fecha de Pago será el mayor entre el 1,00% del total del Saldo Vivo de Principal de los Bonos de la Clase A, B, C y D, tras haber pagado el principal de dichos Bonos; y el 0,50% de los importes iniciales de Principal de los Bonos de la Clase A, B, C y D en la Fecha de Constitución.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2023</u>	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2022</u>
Nivel Mínimo Requerido	5.790	8.000
Fondo de Reserva	5.790	8.000



CLASE 8.^a



OP1136431

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2023			31.12.2022		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	235.535	318.241	553.776	303.597	525.652	829.249
Series no subordinadas	186.840	251.410	438.250	239.640	415.265	654.905
Series subordinadas	48.407	66.831	115.238	63.702	110.387	174.089
Intereses y gastos devengados no vencidos	288	-	288	255	-	255
Deudas con Entidades de Crédito	-	5.790	5.790	-	8.000	8.000
Préstamos	-	-	-	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	5.790	5.790	-	8.000	8.000
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	36	-	36	26	-	26
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
Total	235.571	324.031	559.511	303.623	533.652	837.275



CLASE 8.^a



OP1136432

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D	Clase E	Clase F	Clase G
Número de Bonos	7.900	550	500	400	300	200	150
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	790.000.000 €	55.000.000 €	50.000.000 €	40.000.000 €	30.000.000 €	20.000.000 €	15.000.000 €
Frecuencia Pago de interés	Mensual						
Frecuencia Pago de principal	Mensual						
Fechas de pago	25 de cada mes						
Fecha de inicio del devengo de intereses	28/06/2021	28/06/2021	28/06/2021	28/06/2021	28/06/2021	28/06/2021	28/06/2021
Primera Fecha de Pago	26/07/2021	26/07/2021	26/07/2021	26/07/2021	26/07/2021	26/07/2021	26/07/2021
Vencimiento Final	31/01/2039	31/01/2039	31/01/2039	31/01/2039	31/01/2039	31/01/2039	31/01/2039
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	5.250%
Índice de Referencia	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	FIJO
Margen	0.650%	0.800%	1.050%	1.550%	2.650%	3.900%	-
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	AAA (sf)	AA + (sf)	A (sf)	BBB+ (sf)	BB+(sf)	B+ (sf)	NR
Calificación inicial Moody's	Aa1 (sf)	Aa2 (sf)	A2(sf)	Baa2 (sf)	Ba2 (sf)	B1 (sf)	-
Calificación inicial Standard&Poors	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series se encuentran descritos en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto.



CLASE 8.^a



OP1136433

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros						
	Serie Class A	Serie Class B	Serie Class C	Serie Class D	Serie Class E	Serie Class F	Serie Class G
<u>2023:</u>	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.203	31.12.2023	31.12.2023
Saldo inicial del ejercicio	654.905	45.595	41.450	33.160	24.869	16.580	12.435
Amortizaciones	(221.389)	(15.415)	(14.014)	(11.208)	(8.407)	(5.605)	(4.202)
Saldo final cierre del ejercicio	433.516	30.180	27.436	21.952	16.462	10.975	8.233
	Miles de euros						
	Serie Class A	Serie Class B	Serie Class C	Serie Class D	Serie Class E	Serie Class F	Serie Class G
<u>2022:</u>	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	790.000	55.000	50.000	40.000	30.000	20.000	15.000
Amortizaciones	(135.095)	(9.405)	(8.550)	(6.840)	(5.131)	(3.420)	(2.565)
Saldo final cierre del ejercicio	654.905	45.595	41.450	33.160	24.869	16.580	12.435

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 2023 y 2022 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2023	31.12.2022
Obligaciones y otros valores negociables:	25.097	8.084
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	288	255
Intereses pagados	27.473	7.835
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(255)	(30)
Intereses devengados no pagados	-	-
Otros	(2.409)	24

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre del ejercicio 2023 y 2022 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	Tipos aplicados
	2023	2022
Serie A	4,526%	2,544%
Serie B	4,676%	2,694%
Serie C	4,926%	2,944%
Serie D	5,426%	3,444%
Serie E	6,526%	4,544%
Serie F	7,776%	5,794%
Serie G	5,250%	5,250%



CLASE 8.^a



OP1136434

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y Fitch Ratings a las distintas Series y Bonos son los siguientes:

	Calificación		Calificación	
	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
	31.12.2023		31.12.2022	
Serie A	AAA (sf)	Aa1 (sf)	AAA (sf)	Aa1 (sf)
Serie B	AA + (sf)	Aa2 (sf)	AA + (sf)	Aa2 (sf)
Serie C	A+ (sf)	A2(sf)	A (sf)	A2(sf)
Serie D	A (sf)	Baa2 (sf)	BBB+ (sf)	Baa2 (sf)
Serie E	BBB(sf)	Ba2 (sf)	BB+(sf)	Ba2 (sf)
Serie F	B+ (sf)	B1 (sf)	B+ (sf)	B1 (sf)
Serie G	NR	-	NR	-

A fecha de 14 de febrero de 2023, Fitch Ratings (la "Agencia de Calificación") ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie C, pasando de "A(sf)" a "A+(sf)"
- Serie D, pasando de "BBB+ (sf)" a "A (sf)"
- Serie E, pasando de "BB+ (sf)" a "BBB (sf)"

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

2023:		Miles de euros							TOTAL
Clase de Bono	Tipo de Flujo	2024 (*)	2025 (*)	2026 (*)	2027	2028	2029-2033	Resto	
Bono A	Principal	191.574	116.631	134.779	-	-	-	-	442.984
Bono A	Intereses	13.430	8.870	4.431	-	-	-	-	26.731
Bono B	Principal	12.678	8.120	9.383	-	-	-	-	30.181
Bono B	Intereses	1.140	638	319	-	-	-	-	2.097
Bono C	Principal	11.526	7.382	8.530	-	-	-	-	27.438
Bono C	Intereses	1.092	611	305	-	-	-	-	2.008
Bono D	Principal	9.221	5.905	6.824	-	-	-	-	21.950
Bono D	Intereses	962	538	269	-	-	-	-	1.769
Bono E	Principal	6.915	4.429	5.118	-	-	-	-	16.462
Bono E	Intereses	867	486	243	-	-	-	-	1.596
Bono F	Principal	4.610	2.953	3.412	-	-	-	-	10.975
Bono F	Intereses	689	386	193	-	-	-	-	1.268
Bono G	Principal	3.457	2.214	2.561	-	-	-	-	8.232
Bono G	Intereses	343	193	96	-	-	-	-	632
		258.504	159.356	176.463	-	-	-	-	594.323

(*) Los flujos indicados ha sido extraídos de información publicada por Bloomberg en enero de 2024



CLASE 8.^a



OP1136435

2022:

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2023	2024	2025	2026	2027	2028-2032	Resto	
Bono A	Principal	239.640	174.899	111.753	128.613	-	-	-	654.905
Bono A	Intereses	14.027	8.612	4.811	2.231	-	-	-	29.681
Bono B	Principal	16.684	12.177	7.780	8.954	-	-	-	45.595
Bono B	Intereses	1.034	635	354	164	-	-	-	2.187
Bono C	Principal	15.167	11.070	7.073	8.140	-	-	-	41.450
Bono C	Intereses	1.026	630	352	163	-	-	-	2.171
Bono D	Principal	12.134	8.856	5.658	6.512	-	-	-	33.160
Bono D	Intereses	959	589	329	153	-	-	-	2.030
Bono E	Principal	9.100	6.642	4.244	4.883	-	-	-	24.869
Bono E	Intereses	947	581	325	151	-	-	-	2.004
Bono F	Principal	6.067	4.428	2.829	3.256	-	-	-	16.580
Bono F	Intereses	804	494	276	128	-	-	-	1.702
Bono G	Principal	4.550	3.321	2.122	2.442	-	-	-	12.435
Bono G	Intereses	537	328	184	85	-	-	-	1.134
		<u>322.676</u>	<u>233.262</u>	<u>148.090</u>	<u>165.875</u>	-	-	-	<u>869.903</u>

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

	2023	2022
Tasa de amortización anticipada	13,59%	14,14%
Tasa de fallidos	0,66%	0,21%
Tasa de impago	0%	0%
Tasa de recuperación	0%	0%
Call	10%	10%

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

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



CLASE 8.^a



OP1136436

8.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Préstamos Subordinados	5.790	8.000
Contrato de préstamo para la Reserva de Liquidez	-	-
Contrato de préstamo para la Gastos Iniciales	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Total	<u>5.790</u>	<u>8.000</u>

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	31.12.2023		31.12.2022	
	Contrato de Préstamo para la Reserva de Liquidez	Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales	Contrato de Préstamo para la Reserva de Liquidez	Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales
Saldo Inicial	8.000	-	9.650	-
Adiciones	91	-	-	-
Amortización	(2.301)	-	(1.650)	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-
Saldo Final	<u>5.790</u>	<u>-</u>	<u>8.000</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OP1136437

- Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales: La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo de carácter mercantil por un importe de 1.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinó a:

(i) el importe de los Gastos Iniciales que deberá pagar el Fondo, y

(ii) el desajuste temporal entre el primer Período de Interés (debido a la diferencia que se generará entre los intereses sobre los Derechos de Crédito a pagar desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Primera Fecha de Pago y los intereses sobre los Bonos a pagar en la primera Fecha de Pago)

Este Préstamo fue totalmente amortizado durante el ejercicio 2021.

La descripción completa del Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales se encuentra en el apartado 3.4.4.1 de la Información Adicional del Folleto de Emisión.

- Contrato de Préstamo para la Reserva de Liquidez: La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo de carácter mercantil por un importe de 9.650 miles de euros. El importe del préstamo se destinó a la dotación inicial de la Reserva de Liquidez.

La descripción completa del Contrato de Préstamo para la Reserva de Liquidez se encuentra en el apartado 3.4.4.2 de la Información Adicional del Folleto de Emisión.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Deudas con entidades de crédito:	22	30
Intereses pagados	22	30
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-



CLASE 8.^a



OP1136438

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2023 y 2022 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	186.357	208.889
Cobros por amortizaciones anticipadas	83.276	132.341
Cobros por intereses ordinarios	49.058	68.876
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.675	624
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	23.683	3.952
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(221.389)	(135.095)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(15.415)	(9.405)
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	(14.014)	(8.550)
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	(11.208)	(6.840)
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	(8.407)	(5.131)
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	(5.605)	(3.420)
Pagos por amortización ordinaria (Serie G)	(4.202)	(2.565)
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(20.533)	(4.213)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(1.487)	(374)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(1.439)	(462)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(1.292)	(565)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(1.203)	(745)
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	(973)	(741)
Pagos por intereses ordinarios (Serie G)	(546)	(758)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de los contratos de préstamos	(2.301)	(1.650)
Pagos por intereses de los contratos de préstamos	(22)	(30)
Otros pagos del período	(45.242)	(62.842)

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2023 y 2022:

<i>Liquidación de pagos del período (2023)</i>	25/01	27/02	27/03	25/04	25/05	26/06	25/07	25/08	25/09	25/10	27/11	27/12
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>												
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	(19.540)	(21.354)	(20.381)	(19.452)	(18.653)	(18.770)	(18.554)	(17.938)	(16.702)	(17.050)	(16.768)	(16.227)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(1.360)	(1.487)	(1.419)	(1.354)	(1.300)	(1.307)	(1.292)	(1.249)	(1.163)	(1.187)	(1.167)	(1.130)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(1.237)	(1.352)	(1.290)	(1.231)	(1.181)	(1.188)	(1.175)	(1.135)	(1.057)	(1.079)	(1.061)	(1.028)
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(989)	(1.081)	(1.032)	(985)	(944)	(950)	(939)	(908)	(846)	(863)	(849)	(822)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(742)	(811)	(774)	(739)	(708)	(713)	(704)	(681)	(635)	(647)	(637)	(616)
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	(495)	(541)	(516)	(492)	(472)	(475)	(470)	(454)	(423)	(432)	(424)	(411)
Pagos por amortización ordinaria (serie G)	(371)	(405)	(387)	(369)	(354)	(356)	(352)	(341)	(317)	(324)	(318)	(308)
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(1.342)	(1.551)	(1.458)	(1.699)	(1.723)	(1.872)	(1.757)	(1.853)	(1.849)	(1.819)	(1.929)	(1.681)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(98)	(114)	(106)	(123)	(125)	(136)	(127)	(134)	(133)	(131)	(139)	(121)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(98)	(113)	(104)	(120)	(121)	(131)	(122)	(128)	(128)	(125)	(133)	(116)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(92)	(104)	(96)	(108)	(109)	(117)	(109)	(114)	(113)	(111)	(117)	(102)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(91)	(103)	(92)	(101)	(102)	(109)	(100)	(104)	(103)	(100)	(106)	(92)
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	(77)	(87)	(76)	(82)	(83)	(87)	(80)	(84)	(82)	(79)	(84)	(72)
Pagos por intereses ordinarios (serie G)	(52)	(57)	(47)	(47)	(47)	(49)	(42)	(44)	(42)	(40)	(42)	(37)
Pagos por amortización de préstamo Reserva Liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamo Gastos Iniciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamo Reserva Liquidez	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(2)	(1)
Pagos por intereses de préstamo Gastos Iniciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

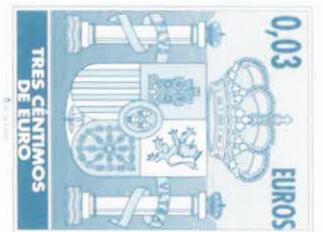
CLASE 8.^a



OP1136439

<i>Liquidación de pagos del período (2022)</i>	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	27/06	26/07	25/08	26/09	25/10	25/11	27/12
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u> <u>(información serie a serie)</u>												
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-	-	-	-	-	(23)	(24)	(22)	(22)	(22)	(22)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(1)
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(1)	(1)	(1)	(1)
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Pagos por amortización ordinaria (serie G)	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(1)	(62)	(65)	(69)	(72)	(77)	(78)	(307)	(468)	(772)	(982)	(1.261)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(7)	(11)	(11)	(12)	(12)	(13)	(12)	(28)	(39)	(60)	(75)	(94)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(16)	(21)	(20)	(22)	(21)	(23)	(21)	(36)	(46)	(64)	(77)	(95)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(29)	(34)	(31)	(34)	(34)	(37)	(33)	(45)	(54)	(66)	(77)	(91)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(48)	(54)	(49)	(54)	(53)	(58)	(51)	(60)	(68)	(73)	(83)	(94)
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	(52)	(58)	(52)	(58)	(56)	(62)	(54)	(60)	(66)	(67)	(74)	(81)
Pagos por intereses ordinarios (serie G)	(63)	(67)	(60)	(67)	(65)	(71)	(63)	(63)	(65)	(57)	(59)	(59)
Pagos por amortización de préstamo Reserva Liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamo Gastos Iniciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamo Reserva Liquidez	(3)	(3)	(2)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(2)	(2)	(2)
Pagos por intereses de préstamo Gastos Iniciales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CLASE 8.^a



OP1136440



CLASE 8.ª



OP1136441

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y, en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual presentada a continuación:

	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022	
	Hipótesis momento inicial	Hipótesis momento actual	Hipótesis momento inicial	Hipótesis momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	7,15%	7,34%	7,15%	7,46%
Tasa de amortización anticipada (*)	15%	13,59%	15%	14,14%
Tasa de fallidos	1,90%	0,66%	1,90%	0,31%
Tasa de recuperación de fallidos	15%	-	15%	-
Tasa de morosidad	1,90%	0,09%	1,90%	0,08%
Vida media de los activos (meses)	68,34	48	68,34	55
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	25/06/2027	26/10/2026	25/06/2027	26/10/2026

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Miles de euros	Miles de euros
	2023	2022
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	9	14
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	3.784	3.883
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones del cedente	7	5
Otros	-	7.152
Total	3.801	11.055

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2023 y 2022:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2023 ha sido el siguiente



CLASE 8.^a



OP1136442

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros	Correcciones de valor por repercusión de perdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2022	1	14	-	3.883	5	-
Importes devengados durante el ejercicio 2023	100	1.058	24	43.872	86	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
25/01/2023	(10)	(107)	(2)	(4.599)	(2)	-
27/02/2023	(8)	(94)	(2)	(4.272)	(1)	-
27/03/2023	(10)	(103)	(2)	(4.287)	(2)	-
25/04/2023	(9)	(94)	(2)	(4.222)	(2)	-
25/05/2023	(9)	(96)	(2)	(2.852)	(1)	-
26/06/2023	(9)	(88)	(2)	(3.659)	(7)	-
25/07/2023	(10)	(88)	(2)	(3.632)	(53)	-
25/08/2023	(9)	(85)	(2)	(3.599)	(1)	-
25/09/2023	(9)	(80)	(2)	(3.351)	(1)	-
25/10/2023	(9)	(79)	(2)	(3.220)	(7)	-
27/11/2023	(7)	(74)	(2)	(3.155)	(7)	-
27/12/2023	(1)	(75)	(2)	(3.123)	(1)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2023	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>3.784</u>	<u>6</u>	<u>-</u>

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros	Correcciones de Valor por repercusión de pérdidas
Saldos a 31 de diciembre de 2021	1	16	-	1.860	6	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	100	1.449	24	62.198	76	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
25/01/2022	(10)	(119)	(2)	(5.182)	-	-
25/02/2022	(11)	(126)	(2)	(5.027)	(1)	-
25/03/2022	(10)	(114)	(2)	(5.171)	-	-
25/04/2022	(10)	(126)	(2)	(5.151)	(5)	-
25/05/2022	(11)	(122)	(2)	(5.119)	-	-
27/06/2022	(1)	(134)	(2)	(5.113)	-	-
26/07/2022	(11)	(118)	(2)	(5.145)	(62)	-
25/08/2022	(10)	(122)	(2)	(5.047)	-	-
26/09/2022	(10)	(126)	(2)	(5.077)	(1)	-
25/10/2022	(58)	(111)	(2)	(4.826)	(1)	-
25/11/2022	0	(115)	(2)	(4.712)	(2)	-
27/12/2022	(0)	(115)	(2)	(4.605)	(1)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>3.883</u>	<u>5</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OP1136443

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió un contrato de la Permuta Financiera de Intereses con Banco Cetelem, S.A. con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

Las fechas de liquidación de dicho Contrato coinciden con las Fechas de Pago de los Bonos. Dicha permuta financiera de intereses ha sido contratada con el Cedente para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de referencia de la cartera de préstamos (fijo) y el tipo de interés de referencia (variable) de los Bonos. En cada Fecha de Pago, la permuta se liquidará a favor del Fondo o del Cedente.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los préstamos vinculados a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.2.7. de la Información Adicional del Folleto de Emisión.

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de la permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2023	31.12.2022
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	24.161	4.460
Valoración del derivado de cobertura	24.941	49.848
Intereses a pagar (cobrar) devengados y no vencidos	-	1.501

12. 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.

El artículo 13 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que reglamentariamente se establecerán las normas relativas a las circunstancias determinantes de la deducibilidad de las dotaciones por deterioro de los créditos y otros activos derivados de las posibles insolvencias de los deudores de las entidades financieras y las concernientes al importe de las pérdidas para la cobertura del citado riesgo. Dichas normas resultarán igualmente de aplicación en relación con 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.



CLASE 8.ª



OP1136444

13. 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 2023 y 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.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2023 han sido 4 miles de euros (2022: 4 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

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

En la Nota 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2023 y 2022.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2023 y 2022 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2023

A fecha de 14 de febrero de 2023, Fitch Ratings (la “Agencia de Calificación”) ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie C, pasando de “A(sf)” a “A+(sf)”
- Serie D, pasando de “BBB+ (sf)” a “A (sf)”
- Serie E, pasando de “BB+ (sf)” a “BBB (sf)”

14. HECHOS POSTERIORES

A fecha 22 de enero de 2024, Fitch Ratings (la “Agencia de Calificación”) ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie F, pasando de “B+ (sf)” a BB (sf).



CLASE 8.ª
Impresión en color



OP1136445

ANEXO



CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.1



Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bases (94)	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Hipótesis fechas fallas/matutinos		
	Tasa de activos deudores	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos deudores	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos deudores	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0440	1380	1400	1440	2390	2400	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0441	1381	1401	1441	2381	2401	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0442	1382	1402	1442	2382	2402	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0443	1383	1403	1443	2383	2403	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0444	1384	1404	1444	2384	2404	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0445	1385	1405	1445	2385	2405	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0446	1386	1406	1446	2386	2406	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0447	1387	1407	1447	2387	2407	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0448	1388	1408	1448	2388	2408	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0449	1389	1409	1449	2389	2409	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0450	1390	1410	1450	2390	2410	2450
Creditor AAPP	0391	0411	0451	1391	1411	1451	2391	2411	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0452	1392	0,41	1412	2392	2412	0
Préstamos automoción	0393	0413	0453	1393	1413	1453	2393	2413	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0454	1394	1414	1454	2394	2414	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0455	1395	1415	1455	2395	2415	2455
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0456	1396	1416	1456	2396	2416	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0457	1397	1417	1457	2397	2417	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0458	1398	1418	1458	2398	2418	2458
Otros	0399	0419	0459	1399	1419	1459	2399	2419	2459

OP1136446





CLASE 8.^a



OP1136447

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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.1	
Denominación Fondos: AUTONORIA SPAIN 2021	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 8

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos				Total	Principales pendientes no vencido	Otros importes	Deuda Total	Ceros importes	Deuda Total
	Principales pendientes no vencido	Importes devengados en contabilidad	Importes devengados no contabilizados	Importes devengados no contabilizados						
Hasta 1 mes	0460	154	0467	21	0474	6	0481	0	0488	26
De 1 a 3 meses	0461	143	0468	74	0475	16	0482	0	0490	90
De 3 a 6 meses	0462	113	0469	477	0476	0	0483	23	0490	500
De 6 a 9 meses	0463	90	0470	698	0477	0	0484	18	0491	716
De 9 a 12 meses	0464	79	0471	795	0478	0	0485	20	0492	814
Más de 12 meses	0465	391	0472	3.809	0479	0	0486	95	0493	3.904
Total	0466	970	0473	5.873	0480	22	0487	156	0494	6.051

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos				Total	Principales pendientes no vencido	Otros importes	Deuda Total	Valor garantizado	Valor Garantido con Tasaación > 2 años	% Deuda / % Tasaación
	Principales pendientes no vencido	Importes devengados en contabilidad	Importes devengados no contabilizados	Importes devengados no contabilizados							
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0543	0	0550	0	0571	0	0584
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0544	0	0551	0	0572	0	0585
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0545	0	0552	0	0573	0	0586
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0546	0	0553	0	0574	0	0587
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0547	0	0554	0	0575	0	0588
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0548	0	0555	0	0576	0	0589
Total	0521	0	0528	0	0549	0	0556	0	0577	0	0590



OP1136448

CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.1
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 22/06/2021		
Inferior a 1 año	0600	18.731	1600	12.826	2600	6.610
Entre 1 y 2 años	0601	71.087	1601	51.888	2601	27.204
Entre 2 y 3 años	0602	125.940	1602	125.484	2602	67.323
Entre 3 y 4 años	0603	100.022	1603	204.312	2603	152.600
Entre 4 y 5 años	0604	71.446	1604	137.975	2604	256.888
Entre 5 y 10 años	0605	145.390	1605	269.173	2605	464.777
Superior a 10 años	0606	3.072	1606	5.338	2606	24.599
Total	0607	535.689	1607	806.997	2607	1.000.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	3,96	1608	4,57	2608	5,50

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 22/06/2021		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	3,39	1609	2,44	2609	1,47



CLASE 8.^a

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



AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (milés de euros)	Situación actual 31/12/2023		Situación día más anterior 31/12/2022		Situación inicial 22/06/2021	
	Nº de activos véros	Principal pendiente	Nº de activos véros	Principal pendiente	Nº de activos véros	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0	1620	0	2620	0
40% - 60%	0621	0	1621	0	2621	0
60% - 80%	0622	0	1622	0	2622	0
80% - 100%	0623	0	1623	0	2623	0
100% - 120%	0624	0	1624	0	2624	0
120% - 140%	0625	0	1625	0	2625	0
140% - 160%	0626	0	1626	0	2626	0
superior al 160%	0627	0	1627	0	2627	0
Total	0628	0	1628	0	2628	0
Media ponderada (%)	0629	0	1629	0	2629	0



OP1136449



CLASE 8.^a



OP1136450



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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.1
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 22/06/2021	
	0650	7,35	1650	7,47	2650	7,53
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,41	1651	7,51	2651	15,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	7,26	1652	7,43	2652	2,99



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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.1

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

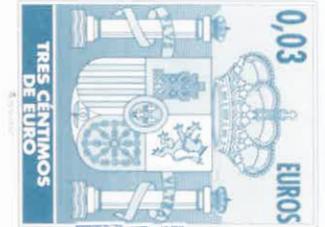
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELEM

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 22/06/2021					
	Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente		Nº de activos vivos	Principal pendiente				
Andalucía	0660	12.374	0683	93.803	1660	15.205	1683	136.981	2660	15.684	2683	171.264
Aragón	0661	2.220	0684	18.030	1661	2.795	1684	27.343	2661	3.067	2684	36.136
Asturias	0662	1.612	0685	13.420	1662	2.066	1685	20.251	2662	2.093	2685	23.440
Baleares	0663	1.898	0686	12.111	1663	2.360	1686	18.463	2663	2.359	2686	21.902
Canarias	0664	2.121	0687	17.103	1664	2.688	1687	24.080	2664	3.236	2687	34.779
Cantabria	0665	951	0688	7.910	1665	1.199	1688	11.733	2665	1.142	2688	12.682
Castilla-León	0666	3.018	0689	22.900	1666	3.833	1689	35.823	2666	4.096	2689	47.076
Castilla La Mancha	0667	2.923	0690	22.351	1667	3.604	1690	33.821	2667	3.520	2690	40.888
Cataluña	0668	11.852	0691	93.801	1668	14.553	1691	136.813	2668	15.090	2691	170.128
Ceuta	0669	194	0692	1.434	1669	258	1692	2.191	2669	318	2692	3.388
Extremadura	0670	1.292	0693	9.694	1670	1.570	1693	14.344	2670	1.603	2693	18.581
Galicia	0671	3.626	0694	28.866	1671	4.724	1694	44.566	2671	5.011	2694	56.412
Madrid	0672	10.030	0695	71.314	1672	12.809	1695	111.329	2672	13.133	2695	136.063
Melilla	0673	176	0696	1.181	1673	213	1696	1.827	2673	236	2696	2.458
Murcia	0674	2.568	0697	21.495	1674	3.049	1697	30.958	2674	2.865	2697	36.112
Navarra	0675	1.060	0698	7.861	1675	1.399	1698	13.001	2675	1.474	2698	15.722
La Rioja	0676	412	0699	2.889	1676	560	1699	4.909	2676	533	2699	5.699
Comunidad Valenciana	0677	8.942	0700	68.743	1677	11.153	1700	104.021	2677	10.507	2700	118.391
País Vasco	0678	2.909	0701	20.783	1678	3.866	1701	34.543	2678	4.435	2701	48.880
Total España	0679	70.178	0702	535.689	1679	87.904	1702	806.997	2679	90.402	2702	1.000.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680		1703		2680		2703	
Resto	0681		0704		1681		1704		2681		2704	
Total general	0682	70.178	0705	535.689	1682	87.904	1705	806.997	2682	90.402	2705	1.000.000

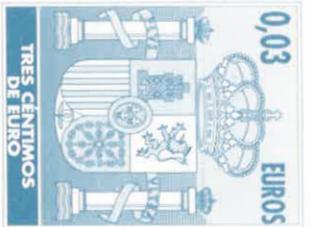
CLASE 8.ª



OP1136451



CLASE 8.ª



OP1136453



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

AUTONORIA SPAIN 2021

5.05.2
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2023
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 22/06/2021					
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0305565006	A	7.900	54.875	438.250	7.900	82.899	654.905	7.900	100.000	790.000			
ES0305565014	B	550	54.875	30.182	550	82.899	45.595	550	100.000	55.000			
ES0305565022	C	500	54.875	27.438	500	82.899	41.450	500	100.000	50.000			
ES0305565030	D	400	54.875	21.950	400	82.899	33.160	400	100.000	40.000			
ES0305565048	E	300	54.875	16.463	300	82.899	24.870	300	100.000	30.000			
ES0305565055	F	200	54.875	10.975	200	82.899	16.580	200	100.000	20.000			
ES0305565063	G	150	54.875	8.231	150	82.899	12.435	150	100.000	15.000			
Total		0723	10.000	0724	553.489	1723	10.000	1724	828.993	2723	10.000	2724	1.000.000



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

AUTONORIA SPAIN 2021

5.05.2

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2023
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

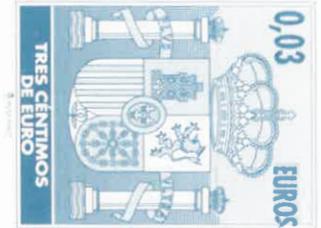
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses				Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas				
						Intereses Acumulados		Serie devenga Intereses en el período	Principal no vencido	Principal impagado							
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados										
0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739							
ES0305565006	A	NS	EUR1M	0,65	4,53	218	0	SI	438.250	0	438.468						
ES0305565014	B	S	EUR1M	0,80	4,68	16	0	SI	30.182	0	30.197						
ES0305565022	C	S	EUR1M	1,05	4,93	15	0	SI	27.438	0	27.453						
ES0305565030	D	S	EUR1M	1,55	5,43	13	0	SI	21.950	0	21.963						
ES0305565048	E	S	EUR1M	2,65	6,53	12	0	SI	16.463	0	16.475						
ES0305565055	F	S	EUR1M	3,90	7,78	9	0	SI	10.975	0	10.985						
ES0305565063	G	S	FIJO	0	5,25	5	0	SI	8.231	0	8.236						
Total						0740	288	0741	0	0743	553.489	0744	0	0745	553.777	0746	

Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2023		Situación clave anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 23/06/2021	
	0747	4,01	0748	0,87	0749	0,36

CLASE 8.ª



OP1136454



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

AUTONORIA SPAIN 2021

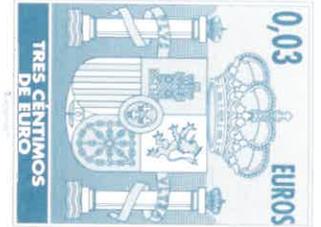
S.05.2

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2023
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2023								Situación periodo comparativo anterior 31/12/2022							
		Amortización principal				Intereses				Amortización principal				Intereses			
		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados		Pagos del periodo		Pagos acumulados	
0750		0751		0752		0753		1750		1751		1752		1753			
ES0305565006	A	50.045	356.484	5.431	25.112	65.577	135.095	3.001	4.575								
ES0305565014	B	3.484	24.818	391	1.929	4.565	9.405	229	441								
ES0305565022	C	3.167	22.562	374	2.026	4.150	8.550	236	586								
ES0305565030	D	2.534	18.050	330	2.058	3.320	6.840	234	765								
ES0305565048	E	1.900	13.537	298	2.313	2.490	5.130	250	1.112								
ES0305565055	F	1.267	9.025	237	2.056	1.660	3.420	223	1.079								
ES0305565063	G	950	6.769	412	1.697	1.245	2.565	175	1.151								
Total		0754	63.348	0755	451.245	0756	7.473	0757	37.191	1754	83.008	1755	171.007	1756	4.348	1757	9.709



CLASE 8.ª

OP1136455



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

AUTONORIA SPAIN 2021

5.05.2

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2023

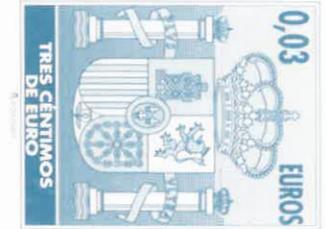
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2023	Situación clase anual anterior 31/12/2022	Situación Inicial 22/06/2021
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0305565006	A	23/06/2021	FCH	AAA (sf)	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0305565006	A	23/06/2021	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)
ES0305565014	B	23/06/2021	FCH	AA + (sf)	AA + (sf)	AA + (sf)
ES0305565014	B	23/06/2021	MDY	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)	Aa2 (sf)
ES0305565022	C	14/02/2023	FCH	A + (sf)	A (sf)	A (sf)
ES0305565022	C	23/06/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)
ES0305565030	D	14/02/2023	FCH	A (sf)	BBB+ (sf)	BBB+ (sf)
ES0305565030	D	23/06/2021	MDY	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)	Baa2 (sf)
ES0305565048	E	14/02/2023	FCH	BBB (sf)	BB+(sf)	BB+(sf)
ES0305565048	E	23/06/2021	MDY	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)	Ba2 (sf)
ES0305565055	F	23/06/2021	FCH	B+ (sf)	B+ (sf)	B+ (sf)
ES0305565055	F	23/06/2021	MDY	B1 (sf)	B1 (sf)	B1 (sf)
ES0305565063	G	23/06/2021	FCH	NR	NR	NR

CLASE 8.ª



OP1136456



CLASE 8.ª



OP1136457

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

AUTONOMIA SPAIN 2021

5,05.2

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2023

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (en años)	Principales puntuales			
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación cierre anual anterior 31/12/2021	
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0
Superior a 10 años	0771	531.489	1771	828.993
Total	0772	531.489	1772	828.993
Vida residual media ponderada (años)	0773	15,10	1773	16,10
				17,61



CLASE 8.^a

OP1136458

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

AUTONOMIA SPAIN 2021

S.06.3

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores credenciales del Fondo					
	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación como anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0776	1776	0
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0777	1777	0
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0778	1778	0
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	0779	1779	0
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0780	1780	0
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0781	1781	0
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0782	1782	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0783	1783	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0784	1784	0
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0785	1785	0
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0786	1786	0
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0787	1787	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0788	1788	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0789	1789	0
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0790	1790	0
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0791	1791	0
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	0792	1792	5
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	0793	1793	79
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridos (miles de euros)	0793	1793	0794	1794	0
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0795	1795	0
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0796	1796	0
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796			0





CLASE 8.ª



OP1136459

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



AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021		S.05.3	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.			
Estados agregados: NO			
Fecha: 31/12/2023			

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

SWAP	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (valor de mercado)		Clase contable					
			Tipo de interés anual	Modo de liquidación	Tipo de interés anual	Modo de liquidación	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 23/06/2021				
	0600	0801	0802	Nacional	0804	0805	0806	0807	0808	0809	0810	36.654	36.654	36.654
	Barco Cerleem	Anual			0,000%	0,00 €		24.941		24.941				
Total														



CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2021

5.053

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estragos agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cobrado (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otros conceptos	
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 22/06/2021	Situación inicial 22/06/2021
Nasabam riesgo cobrado						
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	1825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	2845	3845



OP1136460



CLASE 8.^a

OP1136461



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

AUTONORIA SPAIN 2021

5,055

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Cuentas de remuneración de la comisión		Mínimo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Periodicidad pago según folios / período	Cuentas de inclusión folios / período	Cuentas de exclusión			
			base de cálculo	% anual									
Comisión sociedad gestora	0862 Intermoney Tutilización, S.G.F.T., S.A.	1862	6	2862	SNP_FPA	3862	0,006	4862	6862	Mensual	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 Banco Cetelem	1863	0	2863	SNPWF_FPA	3863	0,125	4863	6863	Mensual	7863	S	8863
Comisión de agente financiero/pagos	0864 BNP Paribas S.A. Sucursal en España	1864	2	2864		3864		4864	6864	Mensual	7864	N	8864
Otras	0865 Otras	1865	0	2865		3865	0	4865	6865	Trimestral	7865		8865



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

AUTONORIA SPAIN 2021

S.05.5

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

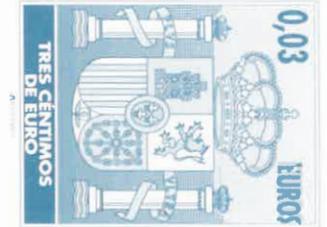
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total		
		31/10/2023	30/11/2023	31/12/2023
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872			
Margen de intereses	0873	3.572	3.125	3.065
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	-184	-132	-205
Dotaciones a provisiones (neto)	0875			0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876			0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-98	-90	-78
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	3.290	2.902	2.802
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0879			0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880			0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	0	0
Repercusión de pérdidas (+) -:[(A)+(B)+(C)+(D)]	0882	-3.290	-2.902	-2.802
Comisión variable pagada	0883			0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884			

CLASE 8.^a



OP1136462



OP1136463

CLASE 8.ª

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



AUTONOMIA SPAIN 2021
S.065

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2021

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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



OP1136464

CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2021

	S.06
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2021	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1136465

AUTONORIA SPAIN 2021, FT

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2023

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

AUTONORIA SPAIN 2021, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 23 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 1027, agrupando 90.402 Derechos de Crédito derivados de préstamos para compra de vehículos y motos concedidos a personas físicas residentes en España, por un importe total de 1.000.000.000,00€, que corresponde al saldo vivo de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron concedidos por BANCO CETELEM, S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 22 de junio de 2021.

Con fecha 28 de junio de 2021, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.000.000.000€, integrados por 7.900 Bonos de la Clase A, 550 Bonos de la Clase B, 500 Bonos de la Clase C, 400 Bonos de la Clase D, 300 Bonos de la Clase E, 200 Bonos de la Clase F y 150 Bonos de la Clase G. El valor nominal de cada Bono es de 100.000€. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aa1(sf) y AAA (sf) para los Bonos de la Clase A, Aa2(sf) y AA + (sf) para los Bonos de la Clase B, A2(sf) y A (sf) para los Bonos de la Clase C, Baa2(sf) y BBB + (sf) para los Bonos de la Clase D, Ba2(sf) y BB + (sf) para los Bonos de la Clase E, B1(sf) y B + (low) (sf) para los Bonos de la Clase F y - / NR para los Bonos de la Clase G, por parte de Moody’s Investors Service España, S.A. y de Fitch Rating España, S.A.U., respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 28 de junio de 2021.

El Fondo constituye un patrimonio separado, cerrado tanto por el pasivo y abierto por el activo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, esencialmente por Derechos de Crédito derivados de préstamos para compra de vehículos y motos concedidas por BANCO CETELEM, S.A. a particulares residentes en España y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización, por los préstamos subordinados concedidos por BANCO CETELEM, S.A. (Start-up Loan y Liquidity Reserve Loan).

El Fondo AUTONORIA SPAIN 2021, FT está regulado conforme a (i) el Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

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



CLASE 8.^a



OP1136466

2. Situación actual del Fondo

2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2023 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	90.402	69.546	54	632
Número de Deudores	90.084	69.341	54	627
Saldo Pendiente	1.000.000.000	529.734.576	466.051	5.954.050
Saldo Pendiente No Vencido	1.000.000.000	529.624.309	432.110	191.233
Saldo Pendiente Medio	11.062	7.617	8.631	9.421
Mayor Préstamo	97.449	78.364	26.661	43.358
Antigüedad Media Ponderada (meses)	18	41	42	44
Vencimiento Medio Pond. (meses)	66	48	53	49
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,09%	1,11%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,01%	0,01%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,07%	0,11%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,16%	0,24%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	7,25%	7,34%	7,47%	0,68%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	17,13%	17,51%	11,53%	17,87%
Cataluña	17,01%	17,5%	31,03%	18,23%
Madrid	13,61%	13,3%	15,17%	14,06%
Canarias	3,48%	3,15%	14,74%	6,74%
Otros	48,77%	48,53%	27,53%	43,09%
Tipo de Garantía				
Otras garantías	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

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



CLASE 8.^a



OP1136467

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2023 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	790.000.000,00	433.516.213,00	4,526%	0,650%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono B	55.000.000,00	30.181.508,50	4,676%	0,800%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono C	50.000.000,00	27.437.735,00	4,926%	1,050%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono D	40.000.000,00	21.950.188,00	5,426%	1,550%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono E	30.000.000,00	16.462.641,00	6,526%	2,650%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono F	20.000.000,00	10.975.094,00	7,776%	3,900%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono G	15.000.000,00	8.231.320,50	5,250%	0,000%	5,250%	23/01/2024	Mensual
Total	1.000.000.000,00	548.754.700,00					

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

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch)	Calificación a 31/12/2023 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
SERIE A	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)
SERIE B	Aa2 (sf)/AA + (sf)	Aa2 (sf)/AA + (sf)	Aa2 (sf)/AA + (sf)
SERIE C	A2(sf)/A (sf)	A2(sf)/A+ (sf)	A2(sf)/A+ (sf)
SERIE D	Baa2 (sf)/BBB+ (sf)	Baa2 (sf)/A (sf)	Baa2 (sf)/A (sf)
SERIE E	Ba2 (sf)/BB+(sf)	Ba2 (sf)/BBB (sf)	Ba2 (sf)/BBB (sf)
SERIE F	B1 (sf)/B+ (sf)	B1 (sf)/B+ (sf)	B1 (sf)/B+ (sf)
SERIE G	-/NR	-/NR	-/NR

*A fecha de corte 13 de febrero de 2024

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración geográfica (ver apartado 2.1).



OP1136468

CLASE 8.ª

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 la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo		Calificación a largo plazo	Límites calificación
		Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Fitch/Moody's/S&P/DBRS	Fitch/Moody's/S&P/DBRS	
Reinvestment Account	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Spanish Branch	F-1 / P-1 / A-1 /R-1(middle)		A+ /Aa3/ A+/AA (low)	Moodys long term bank deposit rating of Baa3/ Fitch long-term Deposit of A or a short-term senior debt rating of F1 if available in both cases.
Contraparte del Swap	Banco Cetelem	-		-	
Agente Financiero	BNP SECURITIES SERVICES, Spanish Branch	F-1 / P-1 / A-1 /R-1 (middle)		A+ /Aa3/ A+/AA(low)	Moodys long term bank deposit rating of Baa3/ Fitch long-term Deposit of A or a short-term senior debt rating of F1 if available in both cases.
Garante del Swap	BNP PARIBAS	-/P-1/A-1/-		-/Aa3/A+/-	Moodys long term bank deposit rating of Baa3/ Fitch long-term Deposit of A or a short-term senior debt rating of F1 if available in both cases.
Administrador de los Préstamos	Banco Cetelem	-		-	



CLASE 8.ª



OP1136469

3.3. Otros riesgos

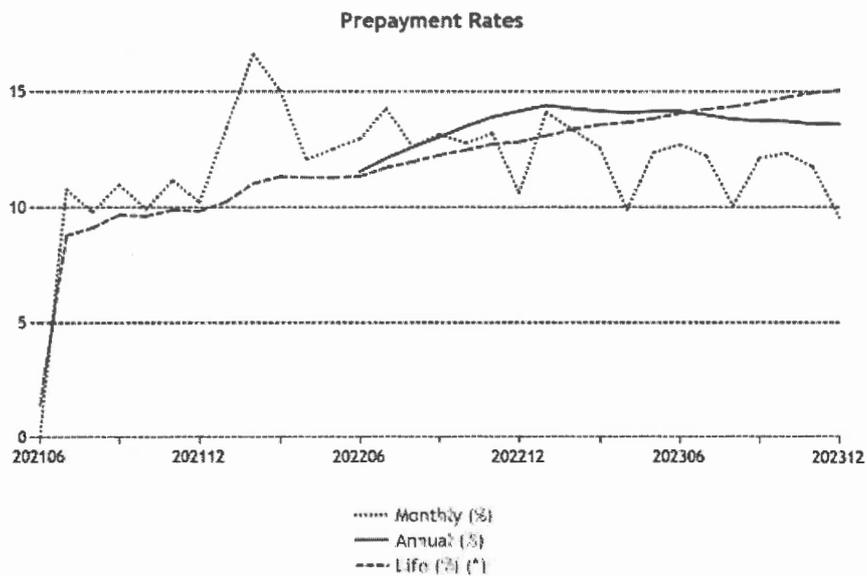
No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del Fondo.

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2023

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2023 fue del 13,59%

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





CLASE 8.^a

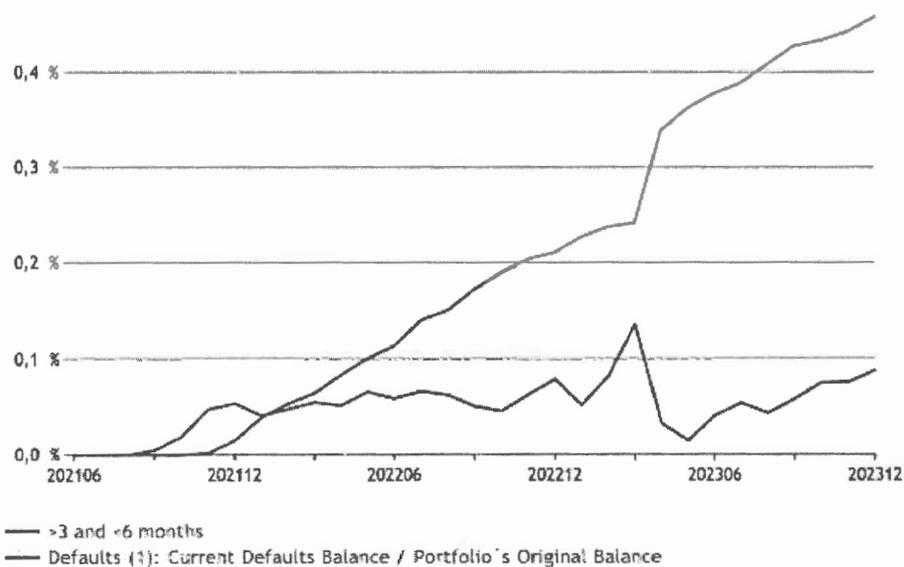


OP1136470

4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2023 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. Arrears and Defaults



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2023 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/22	Saldo 31/12/23	Amortización durante 2023	% Amortización	Intereses Pagados en 2023	Cupón Vigente a 31/12/23
BONO A	654.904.786,00	433.516.213,00	221.388.573,00	33,80%	20.536.998,00	4,526%
BONO B	45.594.637,00	30.181.508,50	15.413.128,50	33,80%	1.487.777,50	4,676%
BONO C	41.449.670,00	27.437.735,00	14.011.935,00	33,80%	1.440.400,00	4,926%
BONO D	33.159.736,00	21.950.188,00	11.209.548,00	33,80%	1.292.896,00	5,426%
BONO E	24.869.802,00	16.462.641,00	8.407.161,00	33,80%	1.201.620,00	6,526%
BONO F	16.579.868,00	10.975.094,00	5.604.774,00	33,80%	976.802,00	7,776%
BONO G	12.434.901,00	8.231.320,50	4.203.580,50	33,80%	545.932,50	5,250%
Total	828.993.400,00	548.754.700,00	280.238.700,00			

A 31 de diciembre de 2023, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.^a



OP1136471

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a la línea de crédito y los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo, los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

Reservas	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Start-up Loan	1.000.000,00	0	0	0
Liquidity Reserve Loan	9.650.000,00	0	0	5.790.000,00

Según lo establecido en los apartados 3.4.4.1 y 3.4.4.2 de la Información Adicional del Folleto de Emisión, los préstamos para las reservas no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 14 de febrero de 2023 Fitch Ratings ha revisado la calificación crediticia de los Bonos de las siguientes Series:

- Serie C pasando de "A (sf)" a "A+ (sf)"
- Serie D pasando de "BBB+ (sf)" a "A (sf)"
- Serie E pasando de "BB+ (sf)" a "BBB (sf)"

5. Generación de flujos de caja en 2023

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2023 han ascendido a 320,4 millones de euros, siendo 271,3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 49,1 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.7.2 de la Información Adicional del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos de Intereses y de Prelación de Pagos de Principal de los apartados 3.4.7.4 de la Información Adicional I del Folleto de Emisión respectivamente).

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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



CLASE 8.^a



OP1136472

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

Como principal mejora de crédito, el Fondo cuenta con la estructura de subordinación entre los Bonos de la Clase A, de la Clase B, de la Clase C, de la Clase D, de la Clase E, de la Clase F y de la Clase G.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2023 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Importe Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
Clase A	790.000.000	79,00%	21,00%	433.516.213,00	79,00%	21,00%
Clase B	55.000.000	5,50%	15,50%	30.181.508,50	5,50%	15,50%
Clase C	50.000.000	5,00%	10,50%	27.437.735,00	5,00%	10,50%
Clase D	40.000.000	4,00%	6,50%	21.950.188,00	4,00%	6,50%
Clase E	30.000.000	3,00%	3,50%	16.462.641,00	3,00%	3,50%
Clase F	20.000.000	2,00%	1,50%	10.975.094,00	2,00%	1,50%
Clase G	15.000.000	1,50%	-	8.231.320,50	1,50%	-

Por otro lado, el Fondo cuenta con dos reservas adicionales para compensar el déficit de determinadas partidas del Orden de Prelación de Pagos:

- La Reserva de Liquidez (Liquidity Reserve) que funcionará como un mecanismo de mejora crediticia a efectos de garantizar el pago de interés de los Bonos.
- La Reserva de Gastos (Start-up Loan) que se usará para financiar los gastos iniciales y el desajuste temporal entre el primer Período de Interés (debido a la diferencia que se generará entre los intereses sobre los Derechos de Crédito a pagar desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Primera Fecha de Pago y los intereses sobre los Bonos a pagar en la primera Fecha de Pago).

La siguiente tabla recoge los niveles de los dos préstamos subordinados a cierre de 2023 comparada con la mejora inicial (en la Fecha de Desembolso):

Préstamos Subordinados	Importe Inicial	Importe Actual
Start-up Loan	1.000.000,00	0
Liquidity Reserve Loan	9.650.000,00	5.790.000,00

6.3. Triggers del Fondo

Periodo de Recarga, de Amortización Normal y Amortización Acelerada

El Programa se estructurará con un Periodo de Recarga, un Periodo de Amortización Normal y un Periodo de Amortización Acelerada.

La transmisión de Derechos de Crédito Elegibles en el marco de una cesión adicional sólo tendrá lugar durante el Periodo de Recarga.

Tras el acaecimiento de un supuesto de terminación del Periodo de Recarga tal y como se definen en el apartado 2.2.2.2.1 de la Información Adicional del Folleto de emisión, se declarará el inicio de Periodo de Amortización Normal.

En cada Fecha de Compra Posterior durante el Periodo de Recarga, el Fondo podrá utilizar los Fondos Disponibles de Principal para comprar Derechos de Crédito Adicionales de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Principal. No obstante, si se produce un Supuesto de Terminación del Periodo de Recarga, el Periodo de Recarga se extinguirá y el Cedente ya no podrá vender los Derechos de Crédito Adicionales al Fondo a partir de tal fecha. Los Fondos Disponibles de Principal se distribuirán entonces con arreglo al Orden de Prelación de Pagos de Principal y se utilizarán para amortizar los Bonos en el orden de prioridad allí establecido que puede llevar a los Bonistas a recibir el reembolso antes de lo esperado.



CLASE 8.^a



OP1136473

(b) Terminación anticipada del Periodo de Recarga: (Revolving Period)

Se producirá la finalización anticipada y definitiva del Periodo de Recarga en la fecha en la que se produzca cualquiera de las siguientes circunstancias (el "Supuesto de Terminación del Período de Recarga"):

(a) que el Ratio de Derechos de Crédito Fallidos Acumulado sea mayor, en la correspondiente Fecha de Determinación de Pagos en la que la Sociedad Gestora calcule dicho ratio, de:

- a. el 1,5 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre la Fecha de Constitución del Fondo y el 22 de diciembre de 2021 (excluidas);
- b. el 2,25 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre el 22 de diciembre de 2021 y el 22 de junio de 2022 (excluidas);

En la fecha de pago de junio de 2022 finalizó el periodo de recarga, produciéndose el inicio del Periodo de Amortización.

Otros triggers del Fondo

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

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2023

No se ha producido hechos irrelevantes durante el ejercicio 2023 por parte de la Sociedad Gestora.

7. Perspectivas del Fondo

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

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

- Amortización anticipada: 13,59%.
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- No se ha producido ningún Evento de Amortización Secuencial.
- La tasa de morosidad : 0,66%



OP1136474

CLASE 8.ª

Fecha	Saldo	Bono A (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	415.895.528,00	17.620.685,00	1.580.576,00	19.201.261,00
26/02/2024	398.767.126,00	17.128.402,00	1.674.673,00	18.803.075,00
25/03/2024	382.069.300,00	16.697.826,00	1.404.990,00	18.102.816,00
25/04/2024	365.827.398,00	16.241.902,00	1.490.389,00	17.732.291,00
27/05/2024	350.004.029,00	15.823.370,00	1.473.065,00	17.296.435,00
25/06/2024	334.579.354,00	15.424.675,00	1.277.223,00	16.701.898,00
26/07/2024	319.545.840,00	15.033.514,00	1.305.138,00	16.338.652,00
26/08/2024	304.964.477,00	14.581.363,00	1.246.495,00	15.827.858,00
25/09/2024	290.843.348,00	14.121.129,00	1.151.241,00	15.272.370,00
25/10/2024	277.248.668,00	13.594.679,00	1.097.934,00	14.692.613,00
25/11/2024	264.101.447,00	13.147.222,00	1.081.501,00	14.228.723,00
27/12/2024	251.410.378,00	12.691.068,00	1.063.448,00	13.754.516,00
27/01/2025	239.226.225,00	12.184.153,00	980.710,00	13.164.863,00
25/02/2025	227.620.063,00	11.606.162,00	872.976,00	12.479.138,00
25/03/2025	216.500.889,00	11.119.174,00	801.981,00	11.921.155,00
25/04/2025	205.854.630,00	10.646.259,00	844.534,00	11.490.793,00
26/05/2025	195.619.723,00	10.234.906,00	803.005,00	11.037.911,00
25/06/2025	185.630.550,00	9.989.173,00	738.464,00	10.727.637,00
28/07/2025	175.881.736,00	9.748.814,00	770.831,00	10.519.645,00
25/08/2025	166.504.285,00	9.377.452,00	619.690,00	9.997.142,00
25/09/2025	157.755.578,00	8.748.706,00	649.505,00	9.398.211,00
27/10/2025	149.612.409,00	8.143.169,00	635.229,00	8.778.398,00
25/11/2025	141.958.257,00	7.654.153,00	545.961,00	8.200.114,00
29/12/2025	134.779.456,00	7.178.801,00	607.345,00	7.786.146,00
26/01/2026	128.074.083,00	6.705.373,00	474.873,00	7.180.246,00
25/02/2026	121.928.691,00	6.145.392,00	483.480,00	6.628.872,00
25/03/2026	116.243.254,00	5.685.437,00	429.595,00	6.115.032,00
27/04/2026	110.902.887,00	5.340.367,00	482.700,00	5.823.067,00
25/05/2026	105.736.697,00	5.166.190,00	390.748,00	5.556.938,00
25/06/2026	100.695.489,00	5.041.208,00	412.461,00	5.453.669,00
27/07/2026	95.779.036,00	4.916.453,00	405.467,00	5.321.920,00
25/08/2026	91.029.989,00	4.749.047,00	349.514,00	5.098.561,00
25/09/2026	86.482.422,00	4.547.567,00	355.093,00	4.902.660,00
26/10/2026	82.165.106,00	4.317.316,00	337.354,00	4.654.670,00
25/11/2026	0,00	82.165.106,00	310.173,00	82.475.279,00



OP1136475

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	no B (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	28.954.752,00	1.226.757,00	113.687,00	1.340.444,00
26/02/2024	27.762.268,00	1.192.484,00	120.452,00	1.312.936,00
25/03/2024	26.599.761,00	1.162.507,00	101.055,00	1.263.562,00
25/04/2024	25.468.996,00	1.130.765,00	107.197,00	1.237.962,00
27/05/2024	24.367.369,00	1.101.627,00	105.951,00	1.207.578,00
25/06/2024	23.293.499,00	1.073.870,00	91.865,00	1.165.735,00
26/07/2024	22.246.862,00	1.046.637,00	93.873,00	1.140.510,00
26/08/2024	21.231.704,00	1.015.158,00	89.655,00	1.104.813,00
25/09/2024	20.248.587,00	983.117,00	82.804,00	1.065.921,00
25/10/2024	19.302.122,00	946.465,00	78.969,00	1.025.434,00
25/11/2024	18.386.810,00	915.313,00	77.788,00	993.101,00
27/12/2024	17.503.254,00	883.555,00	76.489,00	960.044,00
27/01/2025	16.654.990,00	848.264,00	70.538,00	918.802,00
25/02/2025	15.846.966,00	808.024,00	62.789,00	870.813,00
25/03/2025	15.072.847,00	774.120,00	57.683,00	831.803,00
25/04/2025	14.331.651,00	741.195,00	60.744,00	801.939,00
26/05/2025	13.619.095,00	712.557,00	57.757,00	770.314,00
25/06/2025	12.923.646,00	695.449,00	53.114,00	748.563,00
28/07/2025	12.244.931,00	678.715,00	55.442,00	734.157,00
25/08/2025	11.592.070,00	652.861,00	44.572,00	697.433,00
25/09/2025	10.982.983,00	609.087,00	46.716,00	655.803,00
27/10/2025	10.416.054,00	566.929,00	45.689,00	612.618,00
25/11/2025	9.883.170,00	532.884,00	39.269,00	572.153,00
29/12/2025	9.383.380,00	499.790,00	43.684,00	543.474,00
26/01/2026	8.916.550,00	466.830,00	34.156,00	500.986,00
25/02/2026	8.488.706,00	427.844,00	34.775,00	462.619,00
25/03/2026	8.092.885,00	395.822,00	30.899,00	426.721,00
27/04/2026	7.721.087,00	371.798,00	34.718,00	406.516,00
25/05/2026	7.361.416,00	359.671,00	28.105,00	387.776,00
25/06/2026	7.010.445,00	350.970,00	29.667,00	380.637,00
27/07/2026	6.668.161,00	342.285,00	29.163,00	371.448,00
25/08/2026	6.337.531,00	330.630,00	25.139,00	355.769,00
25/09/2026	6.020.928,00	316.603,00	25.540,00	342.143,00
26/10/2026	5.720.355,00	300.573,00	24.264,00	324.837,00
25/11/2026	0,00	5.720.355,00	22.309,00	5.742.664,00



OP1136476

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	Bono C (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	26.322.502,00	1.115.233,00	108.878,00	1.224.111,00
26/02/2024	25.238.426,00	1.084.076,00	115.351,00	1.199.427,00
25/03/2024	24.181.601,00	1.056.824,00	96.775,00	1.153.599,00
25/04/2024	23.153.633,00	1.027.968,00	102.658,00	1.130.626,00
27/05/2024	22.152.154,00	1.001.479,00	101.464,00	1.102.943,00
25/06/2024	21.175.908,00	976.245,00	87.975,00	1.064.220,00
26/07/2024	20.224.420,00	951.488,00	89.898,00	1.041.386,00
26/08/2024	19.301.549,00	922.871,00	85.858,00	1.008.729,00
25/09/2024	18.407.807,00	893.742,00	79.297,00	973.039,00
25/10/2024	17.547.384,00	860.423,00	75.625,00	936.048,00
25/11/2024	16.715.281,00	832.103,00	74.494,00	906.597,00
27/12/2024	15.912.049,00	803.232,00	73.250,00	876.482,00
27/01/2025	15.140.900,00	771.149,00	67.551,00	838.700,00
25/02/2025	14.406.333,00	734.567,00	60.130,00	794.697,00
25/03/2025	13.702.588,00	703.745,00	55.240,00	758.985,00
25/04/2025	13.028.774,00	673.814,00	58.171,00	731.985,00
26/05/2025	12.380.995,00	647.779,00	55.311,00	703.090,00
25/06/2025	11.748.769,00	632.226,00	50.865,00	683.091,00
28/07/2025	11.131.755,00	617.014,00	53.095,00	670.109,00
25/08/2025	10.538.246,00	593.510,00	42.684,00	636.194,00
25/09/2025	9.984.530,00	553.716,00	44.738,00	598.454,00
27/10/2025	9.469.140,00	515.390,00	43.754,00	559.144,00
25/11/2025	8.984.700,00	484.440,00	37.606,00	522.046,00
29/12/2025	8.530.345,00	454.355,00	41.834,00	496.189,00
26/01/2026	8.105.955,00	424.391,00	32.709,00	457.100,00
25/02/2026	7.717.006,00	388.949,00	33.302,00	422.251,00
25/03/2026	7.357.168,00	359.838,00	29.590,00	389.428,00
27/04/2026	7.019.170,00	337.998,00	33.248,00	371.246,00
25/05/2026	6.692.196,00	326.974,00	26.915,00	353.889,00
25/06/2026	6.373.132,00	319.064,00	28.410,00	347.474,00
27/07/2026	6.061.964,00	311.168,00	27.928,00	339.096,00
25/08/2026	5.761.392,00	300.573,00	24.074,00	324.647,00
25/09/2026	5.473.571,00	287.821,00	24.459,00	312.280,00
26/10/2026	5.200.323,00	273.248,00	23.237,00	296.485,00
25/11/2026	0,00	5.200.323,00	21.365,00	5.221.688,00



OP1136477

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	Bono D (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	21.058.001,00	892.187,00	95.943,00	988.130,00
26/02/2024	20.190.741,00	867.261,00	101.640,00	968.901,00
25/03/2024	19.345.281,00	845.460,00	85.272,00	930.732,00
25/04/2024	18.522.906,00	822.375,00	90.455,00	912.830,00
27/05/2024	17.721.723,00	801.183,00	89.404,00	890.587,00
25/06/2024	16.940.727,00	780.996,00	77.518,00	858.514,00
26/07/2024	16.179.536,00	761.191,00	79.212,00	840.403,00
26/08/2024	15.441.239,00	738.297,00	75.653,00	813.950,00
25/09/2024	14.726.245,00	714.994,00	69.872,00	784.866,00
25/10/2024	14.037.907,00	688.338,00	66.636,00	754.974,00
25/11/2024	13.372.225,00	665.682,00	65.639,00	731.321,00
27/12/2024	12.729.639,00	642.586,00	64.543,00	707.129,00
27/01/2025	12.112.720,00	616.919,00	59.522,00	676.441,00
25/02/2025	11.525.067,00	587.654,00	52.983,00	640.637,00
25/03/2025	10.962.070,00	562.996,00	48.674,00	611.670,00
25/04/2025	10.423.019,00	539.051,00	51.257,00	590.308,00
26/05/2025	9.904.796,00	518.223,00	48.736,00	566.959,00
25/06/2025	9.399.015,00	505.781,00	44.819,00	550.600,00
28/07/2025	8.905.404,00	493.611,00	46.784,00	540.395,00
25/08/2025	8.430.597,00	474.808,00	37.610,00	512.418,00
25/09/2025	7.987.624,00	442.972,00	39.420,00	482.392,00
27/10/2025	7.575.312,00	412.312,00	38.554,00	450.866,00
25/11/2025	7.187.760,00	387.552,00	33.136,00	420.688,00
29/12/2025	6.824.276,00	363.484,00	36.861,00	400.345,00
26/01/2026	6.484.764,00	339.513,00	28.821,00	368.334,00
25/02/2026	6.173.605,00	311.159,00	29.344,00	340.503,00
25/03/2026	5.885.734,00	287.870,00	26.073,00	313.943,00
27/04/2026	5.615.336,00	270.398,00	29.296,00	299.694,00
25/05/2026	5.353.757,00	261.579,00	23.715,00	285.294,00
25/06/2026	5.098.506,00	255.251,00	25.033,00	280.284,00
27/07/2026	4.849.571,00	248.934,00	24.609,00	273.543,00
25/08/2026	4.609.113,00	240.458,00	21.213,00	261.671,00
25/09/2026	4.378.857,00	230.257,00	21.551,00	251.808,00
26/10/2026	4.160.259,00	218.598,00	20.475,00	239.073,00
25/11/2026	0,00	4.160.259,00	18.825,00	4.179.084,00



OP1136478

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	Bono E (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	15.793.501,00	669.140,00	86.545,00	755.685,00
26/02/2024	15.143.055,00	650.446,00	91.672,00	742.118,00
25/03/2024	14.508.961,00	634.095,00	76.910,00	711.005,00
25/04/2024	13.892.180,00	616.781,00	81.585,00	698.366,00
27/05/2024	13.291.292,00	600.887,00	80.636,00	681.523,00
25/06/2024	12.705.545,00	585.747,00	69.916,00	655.663,00
26/07/2024	12.134.652,00	570.893,00	71.444,00	642.337,00
26/08/2024	11.580.929,00	553.723,00	68.234,00	621.957,00
25/09/2024	11.044.684,00	536.245,00	63.020,00	599.265,00
25/10/2024	10.528.430,00	516.254,00	60.101,00	576.355,00
25/11/2024	10.029.169,00	499.262,00	59.202,00	558.464,00
27/12/2024	9.547.230,00	481.939,00	58.214,00	540.153,00
27/01/2025	9.084.540,00	462.689,00	53.685,00	516.374,00
25/02/2025	8.643.800,00	440.740,00	47.787,00	488.527,00
25/03/2025	8.221.553,00	422.247,00	43.901,00	466.148,00
25/04/2025	7.817.264,00	404.288,00	46.230,00	450.518,00
26/05/2025	7.428.597,00	388.667,00	43.957,00	432.624,00
25/06/2025	7.049.261,00	379.336,00	40.424,00	419.760,00
28/07/2025	6.679.053,00	370.208,00	42.196,00	412.404,00
25/08/2025	6.322.948,00	356.106,00	33.922,00	390.028,00
25/09/2025	5.990.718,00	332.229,00	35.554,00	367.783,00
27/10/2025	5.681.484,00	309.234,00	34.773,00	344.007,00
25/11/2025	5.390.820,00	290.664,00	29.886,00	320.550,00
29/12/2025	5.118.207,00	272.613,00	33.246,00	305.859,00
26/01/2026	4.863.573,00	254.634,00	25.995,00	280.629,00
25/02/2026	4.630.203,00	233.369,00	26.466,00	259.835,00
25/03/2026	4.414.301,00	215.903,00	23.516,00	239.419,00
27/04/2026	4.211.502,00	202.799,00	26.423,00	229.222,00
25/05/2026	4.015.318,00	196.184,00	21.390,00	217.574,00
25/06/2026	3.823.879,00	191.438,00	22.578,00	214.016,00
27/07/2026	3.637.179,00	186.701,00	22.195,00	208.896,00
25/08/2026	3.456.835,00	180.344,00	19.133,00	199.477,00
25/09/2026	3.284.143,00	172.692,00	19.438,00	192.130,00
26/10/2026	3.120.194,00	163.949,00	18.467,00	182.416,00
25/11/2026	0,00	3.120.194,00	16.979,00	3.137.173,00



OP1136479

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	Bono F (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	10.529.001,00	446.093,00	68.748,00	514.841,00
26/02/2024	10.095.370,00	433.630,00	72.814,00	506.444,00
25/03/2024	9.672.641,00	422.730,00	61.088,00	483.818,00
25/04/2024	9.261.453,00	411.187,00	64.801,00	475.988,00
27/05/2024	8.860.861,00	400.592,00	64.048,00	464.640,00
25/06/2024	8.470.363,00	390.498,00	55.533,00	446.031,00
26/07/2024	8.089.768,00	380.595,00	56.747,00	437.342,00
26/08/2024	7.720.620,00	369.148,00	54.197,00	423.345,00
25/09/2024	7.363.123,00	357.497,00	50.055,00	407.552,00
25/10/2024	7.018.954,00	344.169,00	47.738,00	391.907,00
25/11/2024	6.686.113,00	332.841,00	47.023,00	379.864,00
27/12/2024	6.364.820,00	321.293,00	46.238,00	367.531,00
27/01/2025	6.056.360,00	308.460,00	42.641,00	351.101,00
25/02/2025	5.762.533,00	293.827,00	37.957,00	331.784,00
25/03/2025	5.481.035,00	281.498,00	34.870,00	316.368,00
25/04/2025	5.211.510,00	269.526,00	36.720,00	306.246,00
26/05/2025	4.952.398,00	259.112,00	34.914,00	294.026,00
25/06/2025	4.699.508,00	252.890,00	32.108,00	284.998,00
28/07/2025	4.452.702,00	246.805,00	33.515,00	280.320,00
25/08/2025	4.215.298,00	237.404,00	26.944,00	264.348,00
25/09/2025	3.993.812,00	221.486,00	28.240,00	249.726,00
27/10/2025	3.787.656,00	206.156,00	27.619,00	233.775,00
25/11/2025	3.593.880,00	193.776,00	23.738,00	217.514,00
29/12/2025	3.412.138,00	181.742,00	26.407,00	208.149,00
26/01/2026	3.242.382,00	169.756,00	20.647,00	190.403,00
25/02/2026	3.086.802,00	155.580,00	21.021,00	176.601,00
25/03/2026	2.942.867,00	143.935,00	18.679,00	162.614,00
27/04/2026	2.807.668,00	135.199,00	20.988,00	156.187,00
25/05/2026	2.676.878,00	130.790,00	16.990,00	147.780,00
25/06/2026	2.549.253,00	127.626,00	17.934,00	145.560,00
27/07/2026	2.424.786,00	124.467,00	17.629,00	142.096,00
25/08/2026	2.304.557,00	120.229,00	15.197,00	135.426,00
25/09/2026	2.189.428,00	115.128,00	15.439,00	130.567,00
26/10/2026	2.080.129,00	109.299,00	14.668,00	123.967,00
25/11/2026	0,00	2.080.129,00	13.486,00	2.093.615,00



OP1136480

CLASE 8.^a

Fecha	Saldo	Bono G (*)		Total
		Principal Pagado	Interés Pagado	
25/01/2024	7.896.821,00	334.500,00	34.257,00	368.757,00
26/02/2024	7.571.665,00	325.156,00	36.248,00	361.404,00
25/03/2024	7.254.682,00	316.983,00	30.411,00	347.394,00
25/04/2024	6.946.353,00	308.329,00	32.260,00	340.589,00
27/05/2024	6.645.968,00	300.385,00	31.885,00	332.270,00
25/06/2024	6.353.150,00	292.818,00	27.646,00	320.464,00
26/07/2024	6.067.756,00	285.393,00	28.251,00	313.644,00
26/08/2024	5.790.945,00	276.811,00	26.982,00	303.793,00
25/09/2024	5.522.870,00	268.075,00	24.920,00	292.995,00
25/10/2024	5.264.789,00	258.082,00	23.766,00	281.848,00
25/11/2024	5.015.201,00	249.588,00	23.411,00	272.999,00
27/12/2024	4.774.272,00	240.929,00	23.021,00	263.950,00
27/01/2025	4.542.965,00	231.307,00	21.279,00	252.586,00
25/02/2025	4.322.631,00	220.334,00	18.950,00	239.284,00
25/03/2025	4.111.542,00	211.089,00	17.409,00	228.498,00
25/04/2025	3.909.430,00	202.112,00	18.333,00	220.445,00
26/05/2025	3.715.127,00	194.303,00	17.432,00	211.735,00
25/06/2025	3.525.487,00	189.640,00	16.031,00	205.671,00
28/07/2025	3.340.408,00	185.079,00	16.734,00	201.813,00
25/08/2025	3.162.378,00	178.030,00	13.453,00	191.483,00
25/09/2025	2.996.286,00	166.092,00	14.101,00	180.193,00
27/10/2025	2.841.691,00	154.595,00	13.791,00	168.386,00
25/11/2025	2.696.380,00	145.311,00	11.853,00	157.164,00
29/12/2025	2.560.095,00	136.285,00	13.186,00	149.471,00
26/01/2026	2.432.798,00	127.297,00	10.311,00	137.608,00
25/02/2026	2.316.135,00	116.663,00	10.498,00	127.161,00
25/03/2026	2.208.205,00	107.930,00	9.328,00	117.258,00
27/04/2026	2.106.828,00	101.378,00	10.481,00	111.859,00
25/05/2026	2.008.755,00	98.072,00	8.485,00	106.557,00
25/06/2026	1.913.054,00	95.701,00	8.957,00	104.658,00
27/07/2026	1.819.719,00	93.335,00	8.805,00	102.140,00
25/08/2026	1.729.561,00	90.158,00	7.590,00	97.748,00
25/09/2026	1.643.228,00	86.333,00	7.712,00	94.045,00
26/10/2026	1.561.266,00	81.962,00	7.327,00	89.289,00
25/11/2026	0,00	1.561.266,00	6.737,00	1.568.003,00

(*) Los flujos indicados han sido extraídos de información publicada por Bloomberg en enero de 2024



CLASE 8.^a



OP1136481

7.2. Liquidación y extinción del Fondo

La vida del Fondo se extenderá desde la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución (la Fecha de Constitución del Fondo) hasta la fecha de vencimiento legal del Fondo, en la que se extinguirá el Fondo, la cual está previsto que tenga lugar en la Fecha de Pago Mensual de 31 enero de 2039, salvo que el Fondo sea liquidado anticipadamente o se extinga de conformidad con lo dispuesto en los términos recogidos en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

La Sociedad Gestora deberá llevar a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y por consiguiente, la amortización anticipada de los Bonos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos Acelerado (la “Amortización Anticipada”) en los términos establecidos a continuación, en cualquiera de los siguientes supuestos (los “Supuestos de Liquidación Anticipada Obligatoria del Fondo”):

1. en el caso de que, según lo previsto en el artículo 33 de la Ley 5/2015, hubieran Amortización Anticipada transcurrido cuatro (4) meses desde que se produjo un supuesto que haya dado lugar a la sustitución obligatoria de la Sociedad Gestora por razón de haber sido declarada esta insolvente o en concurso, o en el caso de que se hubiera revocado su autorización, sin que en ambos casos se haya encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a asumir la gestión del Fondo y que se haya nombrado con arreglo a el apartado 3.7.1 de la Información Adicional del Folleto y la Estipulación 2 de la Escritura de Constitución.
2. seis (6) meses antes de la Fecha de Vencimiento Final; o
3. cuando la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y aceptación expresa de los Bonistas conforme a lo previsto en la Junta de Acreedores, en relación con el pago de las cantidades relativas a la Liquidación Anticipada y el procedimiento para llevar a cabo dicha Liquidación Anticipada del Fondo.

La Sociedad Gestora llevará a cabo la Liquidación Anticipada y, con ello, la Amortización Anticipada de todos los Bonos de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos Acelerado, en los términos establecidos a continuación, en cualquiera de los siguientes supuestos (los “Supuestos de Liquidación Anticipada Opcional del Fondo”):

1. cuando el Saldo Vivo de Principal de los Derechos de Crédito no vencidos sea inferior al diez (10) por ciento del importe máximo total del Saldo Vivo de Principal de los Derechos de Crédito no vencidos en la Fecha de Constitución del Fondo, y el Cedente solicite la liquidación del Fondo enviando a la Sociedad Gestora una Notificación de Opción de Compra por Clean-up;
2. Supuesto de Cambio Regulatorio: Si se hubiera producido un Supuesto de Cambio Regulatorio, el Cedente deberá practicar la Notificación por Cambio Regulatorio y la Sociedad Gestora, siguiendo las instrucciones que reciba del Cedente, también en relación con el nombramiento de un tasador independiente que valore los Derechos de Crédito Adquiridos Morosos o Derechos de Crédito Adquiridos Fallidos, y con sujeción a que se cumplan las condiciones de la Estipulación 4.4.3.3 de la Escritura de Constitución, harán entrega al Cedente de una Oferta de Liquidación del Fondo, que el Cedente deberá aceptar si no se hubiera producido ninguna circunstancia extraordinaria.

“Supuesto de Cambio Regulatorio” significa: (a) un cambio ocurrido en o después de la Fecha de Constitución del Fondo que pueda afectar materialmente de manera adversa las exigencias normativas de capital de conformidad con el artículo 244 (2) del CRR en relación con las transacciones realizadas por el Cedente descritas en el Folleto; o (b) un cambio o la adopción de una nueva ley, regla, dirección, guía, o regulación que requiera que el interés económico neto significativo retenido por el Cedente no sea inferior al cinco (5) por ciento en la titulación descrita en el Folleto y la presente Escritura (la “Exposición Retenida”) y obligase a reestructurar el Fondo después de la Fecha de Desembolso, o que de otro modo las Exposiciones Retenidas se conviertan en no conformes en relación con el Cedente o que de otro modo tenga un efecto adverso en la capacidad del Cedente para cumplir con los Requisitos de Retención de la UE.



CLASE 8.ª



OP1136482

3. Supuesto Fiscal: si se produce un Supuesto Fiscal, la Sociedad Gestora realizará una Notificación por Supuesto Fiscal y si el Cedente decide en consecuencia liquidar el Fondo, la Sociedad Gestora, siguiendo las instrucciones que reciba del Cedente, también en relación con el nombramiento de un tasador independiente para que valore los Derechos de Crédito Adquiridos Morosos o los Derechos de Crédito Adquiridos Fallidos, y con sujeción a que se cumplan las condiciones de la Estipulación 4.4.3.3 de la Escritura de Constitución, hará entrega al Cedente de una Oferta de Liquidación del Fondo, que el Cedente deberá aceptar si no se hubiera producido ninguna circunstancia extraordinaria.

“Supuesto Fiscal” significa, si, como consecuencia de un cambio en la legislación o normativa tributaria española (o en la aplicación o interpretación oficial de la misma), cuyo cambio entra en vigor en o después de la Fecha de Constitución del Fondo, en la siguiente Fecha de Pago, el Fondo o el Agente de Pagos deba deducir o retener de cualquier pago de capital o intereses de cualquier Clase de Bonos cualquier importe para, o por cuenta de, cualquier impuesto, tasa, gravamen o carga gubernamental presente o futura de cualquiera que sea la naturaleza impuesta, cobrada, recaudada, retenida o liquidada por España o por cualquier otra autoridad fiscal fuera de España a la que esté sujeto el Fondo en relación con los pagos efectuados por él del principal y los intereses de los Bonos.

La Sociedad Gestora procederá a liquidar el Fondo cuando se produzca un Supuesto de Liquidación Anticipada Opcional del Fondo (constituyendo dicha circunstancia un Supuesto de Amortización Acelerada), una vez que haya informado a la CNMV, a las Agencias de Calificación y a los Bonistas en la forma establecida en la sección 4 de la Información Adicional del Folleto.

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 supuesto de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 5.1 de la Escritura de Constitución.

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

7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre.



CLASE 8.^a
S.05.05.04



OP1136483

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



CLASE 8.^a



OP1136484

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

AUTONOMIA SPAIN 2021

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2021 **S.05.A**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Monto Impago	Días Impago	Importe Impagado acumulado		Monto		Última Fecha Pago	Nº. Folios
			Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3	7003	634	7009	0,09	7015	0,07
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0	7010	0	7016	0
Total Morosos			7005	634	7011	0,09	7017	0,07
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7021	2.738	7027	1,11	7033	1,04
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7028	0	7034	0
Total Fallidos			7023	2.738	7029	1,11	7035	1,04

Otras ratios relevantes	Monto		Última Fecha Pago	Nº. Folios
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022		
Donación del Fondo de Reserva	0	2850	3850	-
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Bruto.	52.970	2851	3851	-
	0	2852	3852	-
	0	2853	3853	-



CLASE 8.^a



OP1136485

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

AUTONOMIA SPAIN 2021

S.05.A	
Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2021	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

TIPOGERS	Límite	% Actual	Último Fecha Prop	Referencia Folio
Amortización sucesiva series	0854	0858	1858	2858
Diferimento/postergamiento Intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TIPOGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento
 <p>Contiene información adicional en fichero adjunto.</p>



CLASE 8.^a
España



OP1136486



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



OP1136487

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de AUTONORIA SPAIN 2021, Fondo de Titulización, en fecha 08 de marzo de 2024, 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 2023 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 0P1136405 al 0P1136464
Informe de Gestión	Del 0P1136465 al 0P1136486
Diligencia de Firmas	0P1136487

Firmantes

D. Javier de la Parte

D. Manuel González Escudero

Dña. Carmen Barrenechea Fernández