

**AUTONORIA SPAIN 2023,
Fondo de Titulización**

Cuentas Anuales e Informe de
Gestión correspondientes al periodo
comprendido entre el 20 de
septiembre de 2023 (Fecha de
Constitución del Fondo) y el 31 de
diciembre de 2023n 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 2023, 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 18 de julio de 2023 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 (ejercicios 2023, 2024 y 2025).

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



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

17 de abril de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/06799

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

Entre 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 2023, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al periodo
comprendido entre el 20 de septiembre
de 2023 (Fecha de Constitución del
Fondo) y el 31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1134618

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXO:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.^a



OP1134619

AUTONORIA SPAIN 2023, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2023
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		479.515
I. Activos financieros a largo plazo	5,6	479.515
Activos Titulizados		479.515
Préstamos Consumo		479.423
Activos dudosos-principal		123
Activos dudosos-interes		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(31)
Derivados	11	-
Derivados de cobertura		-
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		112.185
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo	5,6	91.765
Activos Titulizados		91.422
Préstamos Consumo		88.401
Intereses y gastos devengados no vencidos		2.981
Intereses vencidos e impagados		21
Activos dudosos-principal		25
Activos dudosos-interes		-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(6)
Derivados	11	343
Otros activos financieros		-
Valores representativos de deuda		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Comisiones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,7	20.420
Tesorería		20.420
Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		591.700

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



OP1134620

CLASE 8.ª**AUTONORIA SPAIN 2023, FONDO DE TITULIZACIÓN**

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2023
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		483.098
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	483.098
Obligaciones y otros valores emitidos		464.189
Series no subordinadas		391.157
Series subordinadas		73.032
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Deudas con entidades de crédito		8.430
Préstamos Subordinados		-
Otras deudas con entidades de crédito		8.430
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Derivados		10.479
Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		119.081
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	112.904
Obligaciones y otros valores emitidos		111.143
Series no subordinadas		93.243
Series subordinadas		17.568
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		332
Intereses vencidos e impagados		-
Deudas con entidades de crédito		406
Préstamos		385
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Intereses vencidos e impagados		21
Derivados	11	-
Derivados de Cobertura		-
Otros pasivos financieros		1.355
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.281
Otros acreedores		74
VII. Ajustes por periodificaciones	10	6.177
Comisiones		6.177
Comisión sociedad gestora		3
Comisión administrador		10
Comisión agente financiero/pagos		-
Comisión variable		6.158
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		6
Otros		-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(10.479)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(10.479)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
TOTAL PASIVO		591.700

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



OP1134621

CLASE 8.ª**AUTONORIA SPAIN 2023, FONDO DE TITULIZACIÓN****Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

		Miles de euros
		2023
1. Intereses y rendimientos asimilados		13.860
Activos Titulizados	6	13.637
Otros activos financieros	7	223
2. Intereses y cargas asimilados		(8.221)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(8.023)
Deudas con entidades de crédito	8	(198)
Otros pasivos financieros	7	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	1.410
A) MARGEN DE INTERESES		7.049
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
Resultado de derivados de negociación		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación	10	(7.012)
Servicios exteriores		(556)
Servicios de profesionales independientes		(556)
Servicios bancarios y similares		-
Publicidad y propaganda		-
Otros servicios		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente		(6.456)
Comisión de sociedad gestora		(30)
Comisión administrador		(234)
Comisión del agente financieros/pagos		(6)
Comisión variable		(6.158)
Otras comisiones del cedente		-
Otros gastos		(28)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	(37)
Deterioro neto de activos titulizados		(37)
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		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



CLASE 8.^a



OP1134622

AUTONORIA SPAIN 2023, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Miles de euros 2023
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.578
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		4.132
Intereses cobrados de los activos titulizados	6,9	10.635
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8,9	(7.617)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		1.068
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	11	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	7	223
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8,9	(177)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(836)
Comisión sociedad gestora		(27)
Comisión administrador		(224)
Comisión agente financiero/pagos		(6)
Comisión variable		-
Otras comisiones		(579)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		1.281
Pagos por garantías financieras		-
Cobros por garantías financieras		-
Otros pagos de explotación		(31.772)
Otros cobros de explotación		33.053
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		15.842
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8	575.000
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	(589.109)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		21.137
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	6,9	20.478
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	6,9	648
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	6,9	11
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	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		8.815
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	8	11.430
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	8,9	(2.615)
Pagos a Administraciones públicas		-
Otros cobros y pagos		-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		20.420
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	20.420

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



CLASE 8.^a



OP1134623

AUTONORIA SPAIN 2023, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

	Nota	Miles de euros 2023
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		-
2. Cobertura de los flujos de efectivo		
	11	
Ganancias (pérdidas) por valoración		(9.069)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		(9.069)
Efecto fiscal		-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1.410)
Otras reclasificaciones		-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		10.479
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos 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		-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2023.



CLASE 8.^a



OP1134624

AUTONORIA SPAIN 2023, 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 2023, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 20 de septiembre de 2023. El Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) 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.

El Fondo adquirió Activos Titulizados emitidos por Banco Cetelem, S.A.U. (en adelante, el Cedente o Banco Cetelem), derivados de derechos de crédito (Nota 6), y emitió Bonos de Titulización por un importe de 575.000 miles de euros (Nota 8). La adquisición del 100% de la cartera de activos inicial se produjo en Fecha de Constitución del fondo, el 20 de septiembre de 2023.

Se trata de un fondo abierto y renovable por el activo y cerrado por el pasivo. El activo se renovará durante el Periodo de Recarga del Fondo mediante la cesión de préstamos adicionales siempre que cumplan con las Condiciones Precedentes establecidas en la sección 2.2.2.2.2 de la Información Adicional del Folleto. El Periodo de Recarga durará desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Fecha final del Periodo de Recarga, siendo el 25 de abril de 2024, o antes en caso de que se produzca algún supuesto de terminación del Periodo de Recarga.

- a) que el ratio de Derechos de Crédito Fallidos Acumulado sea mayor al uno por ciento, en la correspondiente Fecha de Determinación de pagos en la que la Sociedad Gestora calcule dicho ratio, desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la Fecha Final del Periodo de Recarga (a efectos aclaratorios, si se produce este evento también constituirá un Supuesto de Amortización Secuencial)
- b) se haya producido un Supuesto de Incumplimiento del Cedente y no se haya subsanado
- c) se haya producido un Supuesto de Terminación de Administrador y no se ha subsanado
- d) en caso de que no se haya encontrado ningún sustituto de la Contrapartida de la Cobertura después que hayan transcurrido treinta (30) días Hábiles desde que se haya producido un supuesto de terminación anticipada de cualquier Contrato de Cobertura de Tipos de interés
- e) en una Fecha de Pago, tras haber dado efecto al Orden de Prelación de Pagos de Intereses, no hay suficientes Fondos Disponibles de Intereses para dotar la Reserva de Liquidez hasta el Importe Requerido de la Reserva de Liquidez
- f) en dos Fechas de Pago consecutivas, el Efectivo Disponible del Fondo ha excedido del diez (10) por ciento del Saldo Vivo de Principal de los bonos
- g) en una Fecha de Pago, el saldo de la Sub-cuenta de Déficit de Principal de la Clase G excede del cero coma cincuenta (0,50) por ciento del Saldo Vivo de Principal de la Cartera Global Titulizada a la Fecha de Cálculo inmediatamente anterior
- h) se haya producido un Supuesto de Redención Acelerada y continúa.

Se producirá la finalización anticipada y definitiva del Periodo de Recarga en la fecha en la que se produzca cualquiera de las circunstancias descritas en el Folleto de emisión, incluyendo 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:



CLASE 8.^a



OP1134625

- a. el 1 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre la Fecha de Constitución del Fondo y 6 meses (incluido);
- b. el 1,25 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre seis (6) meses y doce (12) meses (incluido);
- c. el 1,50 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre doce (12) meses y dieciocho (18) meses (incluido);
- d. el 2 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre dieciocho (18) meses y veinticuatro (24) meses (incluido);
- e. el 2,75 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre veinticuatro (24) meses y treinta y seis (36) meses (incluido);
- f. el 3,50 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre treinta y seis (36) meses y cuarenta y ocho (48) meses (incluido);
- g. el 4 por ciento si es después de cuarenta y ocho (48) meses.

A 31 de diciembre de 2023 no se ha producido ningún acontecimiento que marque el inicio del Periodo de Amortización o el Periodo de Amortización Secuencial y consecuentemente termine el 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 recibirá como retribución por sus servicios la comisión que se establece en una carta de comisiones aparte. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos.

La Cuenta de Reinversión del Fondo se deposita en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Agente de pagos) -véase Nota 7-. Banco Cetelem, S.A.U. celebró contratos complementarios de la Escritura de Constitución (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;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada, que se podrá iniciar como consecuencia de la ocurrencia de los eventos que se detallan en la Estipulación 5 de la Escritura de Constitución del Fondo.
- en la Fecha de Vencimiento Final del Fondo: el 30 de septiembre de 2041.

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 descrito en la estipulación 20 de su Escritura de Constitución.

d) Gestión del Fondo

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad Gestora del Fondo actividad por la que recibe una retribución consistente en una comisión que se establece en una carta de comisiones aparte. Esta comisión se devengará diariamente desde la Fecha de Constitución del Fondo hasta la extinción del mismo.



CLASE 8.ª



OP1134626

e) Comisión Variable

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1134627

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

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

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

c) 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.

d) 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.

e) 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.



CLASE 8.^a



OP1134628

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) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

f) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

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.



CLASE 8.^a



0P1134629

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1134630

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.

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.

Con 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.



CLASE 8.^a



OP1134631

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.

Ha celebrado 2 contratos, uno para la cobertura del tipo de interés de los bonos de la Clases A/B, y otro para los bonos de las Clases C/D/E/F/G.

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.

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.



CLASE 8.^a



OP1134632

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:



CLASE 8.^a



OP1134633

- 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 el ejercicio 2023 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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

Se ha calculado el deterioro del ejercicio 2023 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

1) Transacciones en moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



OP1134634

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.

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.

Actualmente el fondo posee contratos de cobertura con BNP Paribas (Garante de cobertura), se ha acordado garantizar al fondo el pago puntual de todas las cantidades pagaderas por la contrapartida de la cobertura en relación con el correspondiente contrato de cobertura de tipos de interés, a medida que éstas se hagan exigibles. Mas detalles sobre el contrato en la Sección V – Contratos complementarios de la Escritura de Constitución apartado 16.1.6.

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



OP1134635

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 reconocidos.

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.

- 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. (%)	7,53%	7,56%	8,52%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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



CLASE 8.^a



OP1134636

Bonos de titulización	Cupón vigente
-----------------------	---------------

Bono A	4,576%
Bono B	5,026%
Bono C	5,876%
Bono D	6,776%
Bono E	9,126%
Bono F	10,776%
Bono G	14,376%

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.

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	39.827	40.976	12	1
Número de Deudores	39.732	40.873	12	1
Saldo Pendiente	575.000.000	567.939.383	148.554	33.563
Saldo Pendiente No Vencido	575.000.000	567.889.898	143.408	0
Saldo Pendiente Medio	14.437	13.860	12.380	33.563
Mayor Préstamo	88.996	87.985	37.457	33.563
Antigüedad Media Ponderada (meses)	9	12	11	10
Vencimiento Medio Pond. (meses)	79	76	86	111
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,03%	0,01%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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



CLASE 8.ª



OP1134637

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.

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).

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	0,02%	0,02%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,14%	0,14%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,33%	0,33%	N.A.	N.A.
Tipo de interés				
Fijo	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	7,53%	7,56%	8,52%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	18,18%	17,95%	17,82%	0%
Cataluña	17,77%	17,6%	72,38%	0%
Madrid	13,62%	13,5%	7,12%	0%
Cdad Valenciana	13,09%	12,95%	0%	100%
Galicia	5,43%	5,44%	0%	0%
Murcia	4,61%	4,61%	0%	0%
Otros	27,3%	27,95%	2,68%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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



CLASE 8.ª



OP1134638

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2023:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>
Activos titulizados	570.937
Otros activos financieros	-
Derivados	343
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>20.420</u>
Total Riesgo	<u><u>591.700</u></u>

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.

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 son a tipo variable con rendimiento explícito, 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.



CLASE 8.^a



OP1134639

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	2023		
	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Derivados			
Derivados de cobertura	343	-	343
Activos titulizados			
Préstamos Consumo	88.401	479.423	567.824
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-
Activos Dudosos-principal	25	123	148
Activos Dudosos-intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(6)	(31)	(37)
Intereses devengados no vencidos	2.981	-	2.981
Intereses vencidos e impagados	21	-	21
Total	<u>91.765</u>	<u>479.515</u>	<u>571.280</u>



CLASE 8.^a



OP1134640

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 y motos nuevos o usados.

Con fecha 20 de septiembre de 2023, se produjo la cesión efectiva de los Activos titulizados, por importe de 575.000 miles de euros.

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para el ejercicio 2023:

El movimiento de los activos titulizados durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>
Saldo inicial del ejercicio	575.000
Adquisición de activos titulizados	14.109
Amortización ordinaria	(20.478)
Amortización anticipada	(648)
Amortizaciones previamente impagadas	(11)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>567.972</u>

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante el ejercicio 2023:

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>
Saldo inicial del ejercicio	-
Altas	148
Bajas	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>148</u>



CLASE 8.^a



OP1134641

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

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

	Miles de euros	
	31.12.2023	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	25	(6)
Entre 6 y 9 meses	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-
Más de 12 meses	123	(31)
Total	148	(37)

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio 2023:

El movimiento de las correcciones de valor durante el ejercicio 2023 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2023
Saldo inicial del ejercicio	-
Dotaciones	(37)
Recuperaciones	-
Otros	-
Saldo final cierre del ejercicio	(37)

Durante el ejercicio 2023 el gasto imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 37 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 37 miles de euros de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.



CLASE 8.^a



OP1134642

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

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>
Condonaciones (*)	-
Intereses y rendimientos asimilados:	13.637
Intereses cobrados	10.635
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	21
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	2.981
Recuperación de intereses fallidos	-

(*) No se han producido condonaciones durante ejercicio 2023.

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

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2023 son las siguientes:

	<u>31.12.2023</u>
Tasa de amortización anticipada	0,4%
Tipo de interés medio de la cartera:	7,56%
Tipo máximo de la cartera:	12,50%
Tipo mínimo de la cartera:	4,95%



CLASE 8.^a



OP1134643

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

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros
	31.12.2023
Inferior a 1 año	1.091
De 1 a 2 años	5.688
De 2 a 3 años	13.096
De 3 a 5 años	194.970
De 5 a 10 años	339.603
Superior a 10 años	13.524
Total	<u>567.972</u>

(*) Por vencimiento final de las operaciones.

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2023:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

31.12.2023	Miles de euros						
	2024	2025	2026	2027	2028	2029 - 2033	Resto
Por principal	88.401	92.560	94.888	94.339	64.198	129.888	3.673
Impago de principal	25	-	-	-	-	-	-
Por intereses	39.880	32.938	25.697	18.262	11.903	16.936	341
Total	<u>128.306</u>	<u>125.498</u>	<u>120.585</u>	<u>112.601</u>	<u>76.101</u>	<u>146.824</u>	<u>4.014</u>

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.).

A 31 de diciembre de 2023 no se han realizado reclasificaciones de activos.



CLASE 8.^a



OP1134644

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 Reversión, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

7.1 Tesorería

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2023</u>
Cuenta de Reversión en BNP Paribas S.A, Sucursal en España.	<u>20.420</u>
	<u>20.420</u>

Desde el 20 de septiembre de 2023 la Sociedad Gestora tiene abierta una cuenta en Banco BNP Paribas S.A, Sucursal en España donde se depositan los recursos líquidos del Fondo.

Durante el ejercicio 2023 se ha devengado un ingreso por intereses de mercado por las cuentas de Tesorería por un importe de 223 miles de euros.

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 Banco Cetelem, cuyo importe está depositado en la "Cuenta de Reversión" abierta en dicha entidad. El importe inicial de la Reserva de Liquidez se detalla en la Sección VII, Estipulación 19, apartado 19.1.1 de la Escritura de Constitución.

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 Mínimo Requerido de la Reserva de Liquidez y el Saldo de la Reserva de Liquidez a cierre del ejercicio 2023 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2023</u>
Nivel Mínimo Requerido de la Reserva de Liquidez	8.430
Reserva de Liquidez	8.430



CLASE 8.^a



OP1134645

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	31.12.2023		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	111.143	464.189	575.332
Series no subordinadas	93.243	391.157	484.400
Series subordinadas	17.568	73.032	90.600
Intereses y gastos devengados no vencidos	332	-	332
Deudas con Entidades de Crédito	406	8.430	8.836
Préstamos	385	-	385
Otras deudas con entidades de crédito	-	8.430	8.430
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	21	-	21
Otros pasivos financieros	1.355	-	1.355
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.281	-	1.281
Otros acreedores	74	-	74
Derivados de Cobertura	-	10.479	10.479
Total	112.904	483.098	596.002



CLASE 8.^a



OP1134646

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	4.844	57	259	115	273	72	130
Valor Nominal	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €	100.000 €
Balance Total	484.400.000,00	5.700.000,00	25.900.000,00	11.500.000,00	27.300.000,00	7.200.000,00	13.000.000,00
Frecuencia Pago de intereses	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Frecuencia Pago de principal	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual	Mensual
Fechas de pago	25 de cada mes	25 de cada mes	25 de cada mes	25 de cada mes	25 de cada mes	25 de cada mes	25 de cada mes
Fecha de inicio del devengo de intereses	25/09/2023	25/09/2023	25/09/2023	25/09/2023	25/09/2023	25/09/2023	25/09/2023
Primera Fecha de Pago	25/10/2023	25/10/2023	25/10/2023	25/10/2023	25/10/2023	25/10/2023	25/10/2023
Vencimiento Final	30/09/2041	30/09/2041	30/09/2041	30/09/2041	30/09/2041	30/09/2041	30/09/2041
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M	EUR1M
Margen	0,70%	1,15%	2,00%	2,90%	5,25%	6,90%	10,50%
Calificación inicial DBRS	AAA (sf)	AAA (sf)	AA (high) (sf)	AA (sf)	BBB (sf)	BB (high) (sf)	-
Calificación inicial Fitch	-	-	-	-	-	-	-
Calificación inicial Moody's	Aa1 (sf)	Aa3 (sf)	A2(sf)	Baa1 (sf)	Ba1 (sf)	B2 (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



OP1134647

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante el ejercicio 2023:

2023:	Miles de euros						
	Serie Class A	Serie Class B	Serie Class C	Serie Class D	Serie Class E	Serie Class F	Serie Class G
	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Saldo inicial del ejercicio	484.400	5.700	25.900	11.500	27.300	7.200	13.000
Amortizaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	484.400	5.700	25.900	11.500	27.300	7.200	13.000

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

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre del ejercicio 2023 se desglosa como sigue:

	Miles de euros
	31.12.2023
Obligaciones y otros valores negociables:	8.023
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	332
Intereses pagados	7.617
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-
Intereses devengados no pagados	-
Otros	74

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 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dicho ejercicio:

Bonos	Tipos aplicados
	2023
Serie A	4,576%
Serie B	5,026%
Serie C	5,876%
Serie D	6,776%
Serie E	9,126%
Serie F	10,776%
Serie G	14,376%



CLASE 8.ª



OP1134648

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

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

	Calificación	Calificación
	DBRS	Moody's
	31.12.2023	
Serie A	AAA (sf)	Aa1 (sf)
Serie B	AA (sf)	Aa3 (sf)
Serie C	AA (high) (sf)	A2(sf)
Serie D	AA (sf)	Baa2 (sf)
Serie E	BB (sf)	Ba21 (sf)
Serie F	BB (high) (sf)	B3 (sf)
Serie G	-	-

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

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

Clase de Bono	Tipo de Flujo	Miles de euros							TOTAL
		2023	2024	2025	2026	2027	2028-2032	RESTO	
Bono A	Principal	93.243	108.190	90.661	74.399	46.883	71.024	-	484.400
Bono A	Intereses	21.060	15.847	11.080	7.242	4.374	2.076	-	61.679
Bono B	Principal	1.105	1.279	1.068	873	549	826	-	5.700
Bono B	Intereses	272	204	142	93	56	27	-	794
Bono C	Principal	5.022	5.810	4.852	3.967	2.494	3.755	-	25.900
Bono C	Intereses	1.445	1.085	757	493	297	141	-	4.218
Bono D	Principal	2.230	2.580	2.154	1.761	1.107	1.668	-	11.500
Bono D	Intereses	740	555	387	253	152	72	-	2.159
Bono E	Principal	5.294	6.124	5.114	4.181	2.629	3.958	-	27.300
Bono E	Intereses	2.365	1.775	1.238	808	487	231	-	6.904
Bono F	Principal	1.396	1.615	1.349	1.103	693	1.044	-	7.200
Bono F	Intereses	736	553	386	251	152	72	-	2.150
Bono G	Principal	2.521	2.916	2.435	1.991	1.252	1.885	-	13.000
Bono G	Intereses	1.774	1.332	929	606	365	173	-	5.179
		139.203	149.865	122.552	98.021	61.490	86.952	-	658.083

Nota- los flujos indicados ha sido extraídos de información publicada por Bloomberg en enero de 2024.



CLASE 8.^a



OP1134649

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

	<u>2023</u>
Tasa de amortización anticipada	11,00%
Tasa de fallidos	0,23%
Tasa de impago	0%
Tasa de recuperación	0%
Call	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.

8.2. Deudas con entidades de crédito

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2023</u>
Préstamos Subordinados	385
Contrato de préstamo para la Gastos Iniciales	-
Otras deudas con entidades de crédito	8.430
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	<u>21</u>
Total	<u><u>8.836</u></u>



OP1134650

CLASE 8.ª

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante el ejercicio 2023 ha sido el siguiente:

	31.12.2023	
	Contrato de Préstamo para la Reserva de Liquidez	Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales
Saldo Inicial	-	-
Adiciones	8.430	3.000
Amortización	-	(2.615)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Saldo Final	<u>8.430</u>	<u>385</u>

- 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 3.000 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)

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 8.430 miles de euros. El importe del préstamo se destinará 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 se detalla a continuación:

	Miles de euros
	<u>31.12.2023</u>
Deudas con entidades de crédito:	198
Intereses pagados	177
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-
Intereses vencidos e impagados	21
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-



CLASE 8.^a



OP1134651

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2023 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2023
	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	20.478
Cobros por amortizaciones anticipadas	648
Cobros por intereses ordinarios	10.628
Cobros por intereses previamente impagados	7
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	12.721
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>	
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie E)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie F)	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie G)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	(5.703)
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(74)
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	(392)
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(200)
Pagos por intereses ordinarios (Serie E)	(642)
Pagos por intereses ordinarios (Serie F)	(199)
Pagos por intereses ordinarios (Serie G)	(481)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-
Pagos por amortización previamente impagada	-
Pagos por intereses previamente impagados	-
Pagos por amortización de los contratos de préstamos	(2.614)
Pagos por intereses de los contratos de préstamos	(177)
Otros pagos del período	446

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

<u>Liquidación de pagos del período (2023)</u>	<u>25/10</u>	<u>27/11</u>	<u>27/12</u>
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>			
Pagos por amortización ordinaria (serie A)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie F)	-	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie G)	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A)	(1.845)	(2.026)	(1.832)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(23)	(26)	(25)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(127)	(139)	(126)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(64)	(71)	(65)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(207)	(228)	(207)
Pagos por intereses ordinarios (serie F)	(64)	(71)	(64)
Pagos por intereses ordinarios (serie G)	(155)	(171)	(155)
Pagos por amortización de préstamo Reserva Liquidez	-	-	-
Pagos por amortización de préstamo Gastos Iniciales	(155)	(1.116)	(1.343)
Pagos por intereses de préstamo Reserva Liquidez	(36)	(30)	(27)
Pagos por intereses de préstamo Gastos Iniciales	(27)	(37)	(20)



OP1134652



CLASE 8.^a



OP1134653

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	
	Hipótesis momento actual	Hipótesis momento inicial
Tipo de interés medio de la cartera	7,56%	7,53%
Tasa de amortización anticipada (*)	0,00%	0,00%
Tasa de fallidos	0,00%	0,00%
Tasa de recuperación de fallidos	-	-
Tasa de morosidad	0,03%	0,03%
Vida media de los activos (meses)	76	76
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo		

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2023 se recoge la TAA anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

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

	Miles de euros
	2023
Comisión Sociedad Gestora	3
Comisión administrador	10
Comisión agente financiero/pagos	-
Comisión variable	6.158
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Otras comisiones del cedente	6
Otros	-
	<u>6.177</u>



CLASE 8.^a



OP1134654

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

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otros	Corrección de valor por repercusión de pérdidas
Saldos a 20 de septiembre de 2023	-	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2023	30	234	6	6.158	28	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
25/10/2023	(10)	(72)	(2)	-	(22)	-
27/11/2023	(9)	(80)	(2)	-	-	-
27/12/2023	(8)	(72)	(2)	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2023	<u>3</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>6.158</u>	<u>6</u>	<u>-</u>

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió 2 contratos de permuta financiera de intereses con Banco Cetelem S.A.U. con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés, uno para la cobertura del tipo de interés de los bonos de la Clases A/B y otro para los bonos de las Clases C/D/E/F/G.

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 3.4.2.6. de la Información Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



OP1134655

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

	Miles de euros
	<u>31.12.2023</u>
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	1.410
Valoración del derivado de cobertura	10.479
Intereses a pagar (cobrar) devengados y no vencidos	343

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contables.

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.

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, 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. Los honorarios por otros servicios de verificación realizados por el auditor han ascendido a 33 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2023 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.



CLASE 8.^a



OP1134656

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 del ejercicio 2023.

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

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2023

Durante el ejercicio 2023 no ha habido ninguna acción por parte de alguna agencia en la calificación de Bonos.

14. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2023 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.^a

01/01/2014



OP1134657

ANEXO



CLASE 8.^a



OP1134658

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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.1

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bases (N)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Hipótesis inicio período/cierre		Tm de amortización anticipada	Tm de recuperación futuros	Tm de recuperación futuros	Tm de amortización anticipada
	Tm de activos deudanos	Tm de subido	Tm de subido	Tm de activos deudanos	Tm de subido	Tm de subido				
Participaciones hipotecarias	0380	0400	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuro	0396	0416	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



CLASE 8.ª



OP1134659

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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.1

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (pájaros de euro)	Nº de activos		Impagos impagados				Total		Principales pendientes no vencidos		Otros Impagos		Deuda Total	
	Principales pendientes vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Impagos demorados en contabilidad
Hasta 1 mes	0 0522	0 0529	0 0467	3 0474	1 0481	0 0488	4 0495	1.113	0502	0509	1.117	0509	0510	1.165
De 1 a 3 meses	0 0523	0 0530	0 0468	75 0475	20 0482	0 0489	95 0496	1.970	0503	0510	1.970	0503	0511	153
De 3 a 6 meses	0 0524	0 0531	0 0469	5 0476	0 0483	4 0490	9 0497	143	0504	0511	153	0504	0512	0
De 6 a 9 meses	0 0525	0 0532	0 0470	0 0477	0 0484	0 0491	0 0498	0	0505	0512	0	0505	0513	0
De 9 a 12 meses	0 0526	0 0533	0 0471	0 0478	0 0485	0 0492	0 0499	0	0506	0513	0	0506	0514	0
Más de 12 meses	0 0527	0 0534	0 0472	0 0479	0 0486	0 0493	0 0500	0	0507	0514	0	0507	0515	0
Total	0 0528	0 0535	278 0473	88 0480	21 0487	4 0494	108 0501	2.726	0506	0515	2.804	0506	0515	2.804

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



CLASE 8.^a



OP1134660



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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.1
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023
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 SAU

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 19/09/2023	
Inferior a 1 año	0600	1.091	1600	0	2600	675
Entre 1 y 2 años	0601	5.688	1601	0	2601	4.853
Entre 2 y 3 años	0602	13.096	1602	0	2602	12.684
Entre 3 y 4 años	0603	71.693	1603	0	2603	31.173
Entre 4 y 5 años	0604	123.277	1604	0	2604	153.929
Entre 5 y 10 años	0605	339.603	1605	0	2605	357.893
Superior a 10 años	0606	13.526	1606	0	2606	13.793
Total	0607	567.973	1607	0	2607	575.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	6,32	1608	0	2608	6,56

Antigüedad	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 19/09/2023		
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,02	1609	0	2609	0,78			



CLASE 8.^a



OP1134661

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

AUTONORIA SPAIN 2023

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (milés de euros)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 19/09/2023	
	Nº de acciones valores	Principal pendiente	Nº de acciones valores	Principal pendiente	Nº de acciones valores	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	0	0	0	0
40% - 60%	0621	0631	0	0	0	0
60% - 80%	0622	0632	0	0	0	0
80% - 100%	0623	0633	0	0	0	0
100% - 120%	0624	0634	0	0	0	0
120% - 140%	0625	0635	0	0	0	0
140% - 160%	0626	0636	0	0	0	0
Superior al 160%	0627	0637	0	0	0	0
Total	0628	0638	0	0	0	0
Media ponderada (%)	0629	0649	0	0	0	0



CLASE 8.^a



OP1134662



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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.1
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023
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 SAU

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 19/09/2023		
	31/12/2023	7,54	31/12/2022	7,53	19/09/2023	19/09/2023	
Tipo de interés medio ponderado	0650	7,54	1650	7,53	0	2650	7,62
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,56	1651	7,53	0	2651	12,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	7,53	1652	7,53	0	2652	4,95



CLASE 8.ª

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

5.05.1

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estratos agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETEM SAU

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulados (perfil de riesgo)	Situación inicial 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 31/12/2022		Situación cierre anual anterior 31/12/2021				
	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente	Nº de acciones vivas	Principal pendiente			
Andalucía	8.061	06833	101.928	16660	0	16833	0	7.948	2683	104.523	2683
Aragón	1.142	06894	15.650	1661	0	1684	0	1.077	2684	15.458	2684
Asturias	968	06855	13.543	1662	0	1685	0	903	2685	13.226	2685
Baleares	1.490	06896	18.252	1663	0	1686	0	1.444	2686	18.324	2686
Canarias	1.446	06897	20.340	1664	0	1687	0	1.355	2687	20.218	2687
Cantabria	458	06888	6.435	1665	0	1688	0	420	2688	6.195	2688
Castilla-León	1.450	06899	20.998	1666	0	1689	0	1.378	2689	20.847	2689
Castilla-La Mancha	1.505	06900	20.899	1667	0	1690	0	1.427	2690	20.627	2690
Cataluña	6.881	0691	99.941	1668	0	1691	0	6.783	2691	102.161	2691
Ceuta	190	0692	2.163	1669	0	1692	0	135	2692	2.081	2692
Extremadura	501	0693	6.534	1670	0	1693	0	464	2693	6.376	2693
Galicia	2.234	0694	30.917	1671	0	1694	0	2.151	2694	31.225	2694
Madrid	5.686	0695	76.697	1672	0	1695	0	5.575	2695	78.328	2695
Murcia	74	0696	1.449	1673	0	1696	0	67	2696	1.423	2696
Navarra	1.585	0697	26.179	1674	0	1697	0	1.542	2697	26.494	2697
País Vasco	453	0698	6.437	1675	0	1698	0	411	2698	6.152	2698
La Rioja	224	0699	3.173	1676	0	1699	0	207	2699	3.041	2699
Comunidad Valenciana	5.121	0700	73.595	1677	0	1700	0	5.042	2700	75.271	2700
País Vasco	1.548	0701	22.843	1678	0	1701	0	1.498	2701	23.000	2701
Total España	46.977	0702	587.973	1679	0	1702	0	39.827	2702	575.000	2702
Otros países Unión Europea		0703		1680		1703		2680			2703
Resto		0704		1681		1704		2681			2704
Total general	46.977	0705	587.973	1682	0	1705	0	39.827	2705	575.000	2705



OP1134663



CLASE 8.^a



OP1134664

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

S.05.1	
Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO CETELM SAU	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS	
CUADRO G	

Combinación	Situación actual 31/12/2023		Situación como anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 19/09/2023	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,14	1710	0	2710	0,14
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector						
					0	2712



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

AUTONORIA SPAIN 2023

CLASE 8.^a

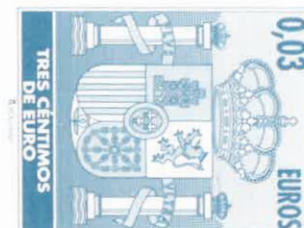


S.05.2
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2023
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Situación inicial 15/08/2023		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principial pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principial pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0305733000	A	4.844	100.000	484.400	0	0	0	4.844	100.000	484.400
ES0305733018	B	57	100.000	5.700	0	0	0	57	100.000	5.700
ES0305733026	C	259	100.000	25.900	0	0	0	259	100.000	25.900
ES0305733034	D	115	100.000	11.500	0	0	0	115	100.000	11.500
ES0305733042	E	273	100.000	27.300	0	0	0	273	100.000	27.300
ES0305733059	F	72	100.000	7.200	0	0	0	72	100.000	7.200
ES0305733067	G	130	100.000	13.000	0	0	0	130	100.000	13.000
Total		0723	5.750	0724 575.000	1723	0	1724 0	2723	5.750	2724 575.000



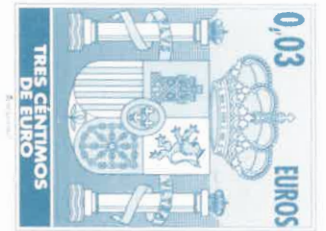
OP1134665



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

AUTONORIA SPAIN 2023

CLASE 8.^a



S.05.2
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023
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 B

(miles de euros)			Intereses						Principial pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas					
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Serie devenga Intereses en el periodo	Principial pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas					
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principial no vencido	Principial Impagado							
		0730	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739					
ES0305733000	A	NS	EUR1M	0,70	4,58	246	0	SI	484.400	0	484.646						
ES0305733018	B	S	EUR1M	1,15	5,03	3	0	SI	5.700	0	5.703						
ES0305733026	C	S	EUR1M	2	5,88	17	0	SI	25.900	0	25.917						
ES0305733034	D	S	EUR1M	2,90	6,78	9	0	SI	11.500	0	11.509						
ES0305733042	E	S	EUR1M	5,25	9,13	28	0	SI	27.300	0	27.328						
ES0305733059	F	S	EUR1M	6,90	10,78	9	0	SI	7.200	0	7.209						
ES0305733067	G	S	EUR1M	10,50	14,38	21	0	SI	13.000	0	13.021						
Total						0740	332	0741	0	0743	575.000	0744	0	0745	575.332	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 19/09/2023	
	0747	5,18	0748	0	0749	5,19

-9-

OP1134666



CLASE 8.ª



OP1134667

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

S.05.2	
Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, 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		Ingresos		Situación período comparativo anterior 31/12/2022					
		Amortización principal Pagos del período 0750	Pagos acumulados 0751	Pagos del período 0752	Pagos acumulados 0753	Amortización principal Pagos del período 1750	Pagos del período 1751	Ingresos Pagos acumulados 1752			
ES0305733000	A	0	0	5.700	5.700	0	0	0	0	0	0
ES0305733018	B	0	0	74	74	0	0	0	0	0	0
ES0305733026	C	0	0	392	392	0	0	0	0	0	0
ES0305733034	D	0	0	201	201	0	0	0	0	0	0
ES0305733042	E	0	0	642	642	0	0	0	0	0	0
ES0305733059	F	0	0	200	200	0	0	0	0	0	0
ES0305733067	G	0	0	488	488	0	0	0	0	0	0
Total		0754	0755	7.616	0757	0756	7.691	1754	1755	1756	1757



CLASE 8.ª



OP1134668

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023	S.05.2
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 D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (A)	Situación actual 31/12/2023	Calificación Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 19/04/2023
ES0305733000	A	20/09/2023	DBRS	AAA (sf)	AAA (sf)	AAA (sf)
ES0305733000	A	20/09/2023	MDY	Aa1 (sf)	-	Aa1 (sf)
ES0305733018	B	20/09/2023	DBRS	AAA (sf)	-	AAA (sf)
ES0305733018	B	20/09/2023	MDY	Aa3 (sf)	-	Aa3 (sf)
ES0305733026	C	20/09/2023	DBRS	AA (high) (sf)	-	AA (high) (sf)
ES0305733026	C	20/09/2023	MDY	A2 (sf)	-	A2 (sf)
ES0305733034	D	20/09/2023	DBRS	AA (sf)	-	AA (sf)
ES0305733034	D	20/09/2023	MDY	Baa1 (sf)	-	Baa1 (sf)
ES0305733042	E	20/09/2023	DBRS	BBB (sf)	-	BBB (sf)
ES0305733042	E	20/09/2023	MDY	Ba1 (sf)	-	Ba1 (sf)
ES0305733059	F	20/09/2023	DBRS	BB (high) (sf)	-	BB (high) (sf)
ES0305733059	F	20/09/2023	MDY	B2 (sf)	-	B2 (sf)



OP1134669

CLASE 8.ª

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

AUTONORIA SPAIN 2023

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados asegurados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (años de edad)	Principales ponderadas			
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación inicial 19/09/2023	Situación inicial 19/09/2022
Inferior a 1 año	0765	1765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	2770
Superior a 10 años	0771	1771	0	2771
Total	0772	1772	0	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	0	2773
				575.000
				575.000
				18,05



OP1134670

CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2023

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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2023	Situación campo anual anterior 31/12/2023	Situación hasta 31/09/2023
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0 2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0 2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0 2777
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	0 2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	0 2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0 2780
2	Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0 2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0 2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	0 2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	0 2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0 2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0 2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0 2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0 2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	0 2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	0 2790
4	Subordinación de series (S/N)	0791	1791	0 2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	84.24	1792	0 2792
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0 2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	0 2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	0 2795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0 2796



OP1134671

CLASE 8.ª

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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.3

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023

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 B

PRIMA/ITAS FINANCIERAS	Ingresos a pagar por el fondo		Ingresos a pagar por la contraparte		Valor patrimonial (milis de euro)		Otras características
	Periodicidad liquidación	Tipo de ingreso anual	Tipo de ingreso anual	Notacional	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	
0800 Banco Cetelem	0801 Anual	0802	0804 0,0000%	0805 0,00 €	0806 -10.479	0805 1826	0806 2896
SWAP					0808 -10.479	0809 0810	0808 371
Total							0810 371





CLASE 8.ª

OP1134672



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

AUTONORIA SPAIN 2023

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023		5.05.3
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

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cobrado (milés de euros)		Valor en Euros (milés de euros)		Otras consideraciones
	Situación actual 31/12/2023	Situación máxima del riesgo cobrado (milés de euros) anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación máxima del riesgo cobrado (milés de euros) anterior 31/12/2022	
Número de riesgo cobrado					
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	2814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	2817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	2818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	2820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	1840	3940
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	1841	3941
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	1842	3942
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	1843	3943
Bonos de titulización	0826	2826	0844	1844	3944
Total	0827	2827	0845	1845	3945



CLASE 8.ª



OP1134673

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartido	Importe (en miles de euros)		Cuentas de remuneración de la comisión		Máximo (en miles de euros)	Mínimo (en miles de euros)	Periodicidad pago según artículo 1862	Cuentas de inclusión de valores	Otros cometidos
		6	2862	SNP_FPA	% anual					
Comisión sociedad gestora	InterMoney Tutilización S.G.F.I., S.A.	1862	2862	SNP_FPA	0,006	4862	5862	Mensual	7862	8862
Comisión administrador	Banco Cerelem	1863	2863	SNPNF_FPA	0,125	4863	5863	Mensual	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	BNP Paribas S.A. Sucursal en España	1864	2864			4864	5864	Mensual	7864	8864
Otras	Otras	1865	2865		0	4865	5865	Trimestral	7865	8865



CLASE 8.ª



OP1134674

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

5.05.5

Denominación Fondos: AUTONOMIA SPAIN 2023

Denominación del compartimento:

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

Estados segregados: 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
Capítulo folio de emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871

Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (antes de impuestos)	Fecha de cálculo				Total
	31/12/2023	30/11/2023	30/10/2023	31/12/2023	
Ingresos y gastos del período de cálculo					
Margen de intereses	0872				
Detrimento de activos financieros (neto)	0873				
Dotaciones a provisiones (neto)	0874				
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0875				
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercutir de pérdidas (ganancias)	0876				
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercutir de pérdidas (ganancias)	0877				
Impuesto sobre beneficios (I) (B)	0878				
Repercutir de ganancias (I) (C)	0879				
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I) (D)	0880				
Repercutir de pérdidas (+); (B)-(A)-(B)-(C)+(D)	0881				
Comisión variable pagada	0882				
Comisión variable impagada en el período de cálculo	0883				
	0884				



OP1134675

CLASE 8.ª

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



AUTONORIA SPAIN 2023	
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados segregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

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



CLASE 8.ª



OP1134676



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

AUTONORIA SPAIN 2023

	S.06
Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023	
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], Hipótesis 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



OP1134677

AUTONORIA SPAIN 2023, FT

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2023

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

AUTONORIA SPAIN 2023, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 20 de septiembre de 2023, 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 39.827 Derechos de Crédito derivados de préstamos para compra de vehículos y motos concedidos a personas físicas residentes en España, por un importe total de 575.000.000,00 €, 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 19 de septiembre de 2023.

Con fecha 25 de septiembre de 2023, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 575.000.000,00€, integrados por 4.844 Bonos de la Clase A, 57 Bonos de la Clase B, 259 Bonos de la Clase C, 115 Bonos de la Clase D, 273 Bonos de la Clase E, 72 Bonos de la Clase F y 130 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, Aa3 (sf) y AAA (sf) para los Bonos de la Clase B, A2 (sf) y AA (high) (sf) para los Bonos de la Clase C, Baa1(sf) y AA (sf) para los Bonos de la Clase D, Ba1 (sf) y BBB(sf) para los Bonos de la Clase E, B2 (sf) y BB (lhigh) (sf) para los Bonos de la Clase F y NR / NR para los Bonos de la Clase G, por parte de Moody’s Investors Service España, S.A. y de DBRS Ratings Limited Sucursal en España, respectivamente.

La Fecha de Desembolso fue el 25 de septiembre de 2023.

El Fondo constituye un patrimonio separado, cerrado 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 2023, 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



OP1134678

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	39.827	40.976	12	1
Número de Deudores	39.732	40.873	12	1
Saldo Pendiente	575.000.000	567.939.383	148.554	33.563
Saldo Pendiente No Vencido	575.000.000	567.889.898	143.408	0
Saldo Pendiente Medio	14.437	13.860	12.380	33.563
Mayor Préstamo	88.996	87.985	37.457	33.563
Antigüedad Media Ponderada (meses)	9	12	11	10
Vencimiento Medio Pond. (meses)	79	76	86	111
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,03%	0,01%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,02%	0,02%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	0,14%	0,14%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	0,33%	0,33%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	7,53%	7,56%	8,52%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor				
Andalucía	18,18%	17,95%	17,82%	0%
Cataluña	17,77%	17,6%	72,38%	0%
Madrid	13,62%	13,5%	7,12%	0%
Cdad Valenciana	13,09%	12,95%	0%	100%
Galicia	5,43%	5,44%	0%	0%
Murcia	4,61%	4,61%	0%	0%
Otros	27,3%	27,95%	2,68%	0%
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



OP1134679

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	484.400.000,00	484.400.000,00	4,576%	0,700%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono B	5.700.000,00	5.700.000,00	5,026%	1,150%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono C	25.900.000,00	25.900.000,00	5,876%	2,000%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono D	11.500.000,00	11.500.000,00	6,776%	2,900%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono E	27.300.000,00	27.300.000,00	9,126%	5,250%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono F	7.200.000,00	7.200.000,00	10,776%	6,900%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Bono G	13.000.000,00	13.000.000,00	14,376%	10,500%	3,876%	23/01/2024	Mensual
Total	575.000.000,00	575.000.000,00					

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/DBRS)	Calificación a 31/12/2023 (Moody's/DBRS)	Calificación actual (Moody's/DBRS)
SERIE A	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)	Aa1 (sf)/AAA (sf)
SERIE B	Aa3 (sf)/AAA (sf)	Aa3 (sf)/AAA (sf)	Aa3 (sf)/AAA (sf)
SERIE C	A2(sf)/AA (high) (sf)	A2(sf)/AA (high) (sf)	A2(sf)/AA (high) (sf)
SERIE D	Baa1 (sf)/AA (sf)	Baa1 (sf)/AA (sf)	Baa1 (sf)/AA (sf)
SERIE E	Ba1 (sf)/BBB (sf)	Ba1 (sf)/BBB (sf)	Ba1 (sf)/BBB (sf)
SERIE F	B2 (sf)/BB (high) (sf)	B2 (sf)/BB (high) (sf)	B2 (sf)/BB (high) (sf)
SERIE G	-/-	-/-	-/-

*A fecha de corte 31 de enero 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).



CLASE 8.^a



OP1134680

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	
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	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.
Administrador de los Préstamos	Banco Cetelem	-	-	

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

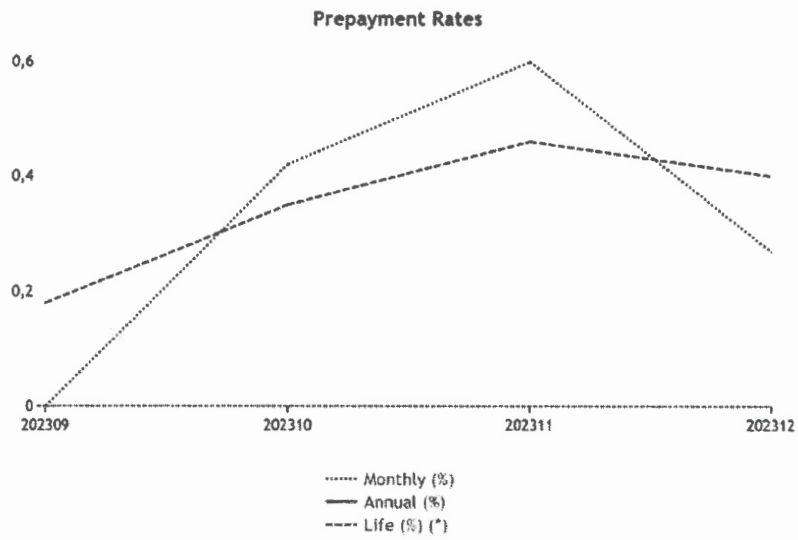
La tasa de amortización anticipada anual del Fondo durante el ejercicio 2023 fue del 0,40%.

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



CLASE 8.ª

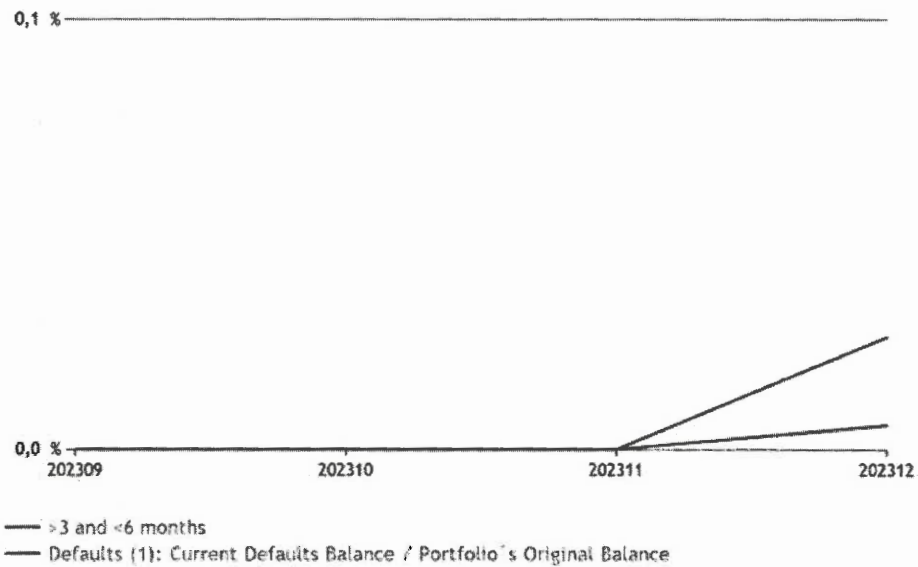
PREPAGOS



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:





CLASE 8.^a



OP1134682

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	484.400.000,00	484.400.000,00	0,00	0,00%	5.700.177,00	4,576%
BONO B	5.700.000,00	5.700.000,00	0,00	0,00%	73.701,00	5,026%
BONO C	25.900.000,00	25.900.000,00	0,00	0,00%	391.758,22	5,876%
BONO F	7.200.000,00	7.200.000,00	0,00	0,00%	200.045,52	10,776%
BONO G	13.000.000,00	13.000.000,00	0,00	0,00%	482.093,30	14,376%
BONO D	11.500.000,00	11.500.000,00	0,00	0,00%	200.684,20	6,776%
BONO E	27.300.000,00	27.300.000,00	0,00	0,00%	642.139,68	9,126%
Total	575.000.000,00	575.000.000,00	0,00			

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

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a 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	3.000.000,00	0	0	384.590,79
Liquidity Reserve Loan	8.430.000,00		0	8.430.000,00

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.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2023, no existe importe pendiente de pago.

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

No se han producido acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2023.

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 31,8 millones de euros, siendo 21,2 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 10,6 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 del Folleto de Emisión respectivamente).



CLASE 8.^a



OP1134683

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.

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	484.400.000,00	84,24%	15,76%	790.000.000	84,24%	15,76%
Clase B	5.700.000,00	0,99%	14,77%	55.000.000	0,99%	14,77%
Clase C	25.900.000,00	4,50%	10,26%	50.000.000	4,50%	10,26%
Clase D	7.200.000,00	1,25%	9,01%	40.000.000	1,25%	9,01%
Clase E	13.000.000,00	2,26%	6,75%	30.000.000	2,26%	6,75%
Clase F	11.500.000,00	2,00%	4,75%	20.000.000	2,00%	4,75%
Clase G	27.300.000,00	4,75%		15.000.000	4,75%	
TOTAL	575.000.000,00					

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	3.000.000,00	0
Liquidity Reserve Loan	8.430.000,00	8.430.000,00



CLASE 8.ª



OP1134684

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.

(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 Periodo 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 por ciento si dicha Fecha de Determinación de Pagos es entre la Fecha de Constitución del Fondo y 6 meses (incluidas);

A 31 de diciembre de 2023 no se ha producido ningún acontecimiento que marque el inicio del Periodo de Amortización o el Periodo de Amortización Secuencial, y consecuentemente termine el Periodo de Recarga.

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: 11%.
- 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 Fallidos: 0,2325%



CLASE 8.^a



OP1134685

Bono A				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	484.400.000,00	0,00	1.785.606,00	1.785.606,00
26/02/2024	484.400.000,00	0,00	1.972.046,00	1.972.046,00
25/03/2024	484.400.000,00	0,00	1.725.540,00	1.725.540,00
25/04/2024	473.514.865,00	10.885.135,00	1.910.420,00	12.795.554,00
27/05/2024	462.761.054,00	10.753.811,00	1.927.732,00	12.681.543,00
25/06/2024	452.141.206,00	10.619.848,00	1.707.331,00	12.327.179,00
26/07/2024	441.655.275,00	10.485.931,00	1.783.195,00	12.269.125,00
26/08/2024	431.302.268,00	10.353.008,00	1.741.839,00	12.094.847,00
25/09/2024	421.076.763,00	10.225.505,00	1.646.137,00	11.871.642,00
25/10/2024	410.972.899,00	10.103.863,00	1.607.110,00	11.710.973,00
25/11/2024	401.000.083,00	9.972.816,00	1.620.831,00	11.593.648,00
27/12/2024	391.156.945,00	9.843.139,00	1.632.516,00	11.475.655,00
27/01/2025	381.443.376,00	9.713.568,00	1.542.680,00	11.256.248,00
25/02/2025	371.862.571,00	9.580.805,00	1.407.314,00	10.988.119,00
25/03/2025	362.406.716,00	9.455.855,00	1.324.657,00	10.780.512,00
25/04/2025	353.075.308,00	9.331.408,00	1.429.292,00	10.760.700,00
26/05/2025	343.868.891,00	9.206.417,00	1.392.490,00	10.598.907,00
25/06/2025	334.790.702,00	9.078.189,00	1.312.433,00	10.390.622,00
28/07/2025	325.838.023,00	8.952.679,00	1.405.563,00	10.358.242,00
25/08/2025	317.018.181,00	8.819.842,00	1.160.707,00	9.980.549,00
25/09/2025	308.333.646,00	8.684.535,00	1.250.284,00	9.934.820,00
27/10/2025	299.757.361,00	8.576.285,00	1.255.261,00	9.831.545,00
25/11/2025	291.301.184,00	8.456.176,00	1.105.938,00	9.562.115,00
29/12/2025	282.966.460,00	8.334.724,00	1.260.039,00	9.594.764,00
26/01/2026	274.755.849,00	8.210.611,00	1.007.989,00	9.218.601,00
25/02/2026	266.662.738,00	8.093.111,00	1.048.651,00	9.141.763,00
25/03/2026	258.686.275,00	7.976.462,00	949.912,00	8.926.374,00
27/04/2026	250.825.987,00	7.860.288,00	1.086.051,00	8.946.339,00
25/05/2026	243.089.567,00	7.736.421,00	893.498,00	8.629.919,00
25/06/2026	235.477.714,00	7.611.853,00	958.718,00	8.570.571,00
27/07/2026	227.988.656,00	7.489.058,00	958.656,00	8.447.714,00
25/08/2026	220.629.058,00	7.359.598,00	841.151,00	8.200.750,00
25/09/2026	213.398.484,00	7.230.574,00	870.136,00	8.100.710,00
26/10/2026	206.260.030,00	7.138.453,00	841.620,00	7.980.073,00
25/11/2026	199.229.750,00	7.030.281,00	787.226,00	7.817.506,00



CLASE 8.^a



OP1134686

Bono A				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
28/12/2026	192.305.748,00	6.924.002,00	836.433,00	7.760.435,00
25/01/2027	185.487.880,00	6.817.868,00	685.036,00	7.502.903,00
25/02/2027	178.773.144,00	6.714.736,00	731.544,00	7.446.280,00
30/03/2027	172.155.427,00	6.617.716,00	750.549,00	7.368.266,00
26/04/2027	165.636.871,00	6.518.557,00	591.354,00	7.109.911,00
25/05/2027	159.227.437,00	6.409.433,00	611.108,00	7.020.541,00
25/06/2027	152.931.152,00	6.296.285,00	627.975,00	6.924.261,00
26/07/2027	146.747.279,00	6.183.873,00	603.143,00	6.787.017,00
25/08/2027	140.686.095,00	6.061.184,00	560.085,00	6.621.270,00
27/09/2027	134.752.326,00	5.933.769,00	590.647,00	6.524.416,00
25/10/2027	128.897.233,00	5.855.093,00	480.018,00	6.335.111,00
25/11/2027	123.276.530,00	5.620.703,00	508.356,00	6.129.059,00
27/12/2027	117.907.109,00	5.369.421,00	501.872,00	5.871.293,00
25/01/2028	112.806.446,00	5.100.663,00	435.012,00	5.535.674,00
25/02/2028	107.963.408,00	4.843.039,00	444.896,00	5.287.935,00
27/03/2028	103.352.854,00	4.610.554,00	425.796,00	5.036.349,00
25/04/2028	98.956.919,00	4.395.935,00	381.315,00	4.777.250,00
25/05/2028	94.798.407,00	4.158.512,00	377.686,00	4.536.197,00
26/06/2028	90.875.023,00	3.923.384,00	385.935,00	4.309.319,00
26/07/2028	87.158.691,00	3.716.332,00	346.840,00	4.063.171,00
25/08/2028	83.670.511,00	3.488.180,00	332.656,00	3.820.836,00
25/09/2028	80.393.246,00	3.277.265,00	329.987,00	3.607.252,00
25/10/2028	77.174.227,00	3.219.020,00	306.834,00	3.525.854,00
27/11/2028	74.052.493,00	3.121.733,00	324.003,00	3.445.737,00
27/12/2028	71.023.944,00	3.028.549,00	282.634,00	3.311.183,00
25/01/2029	68.092.855,00	2.931.089,00	262.039,00	3.193.127,00
26/02/2029	65.257.437,00	2.835.418,00	277.214,00	3.112.632,00
26/03/2029	62.495.501,00	2.761.936,00	232.461,00	2.994.397,00
25/04/2029	59.804.477,00	2.691.023,00	238.524,00	2.929.548,00
25/05/2029	57.192.181,00	2.612.297,00	228.254,00	2.840.550,00
25/06/2029	54.662.934,00	2.529.247,00	225.560,00	2.754.807,00
26/07/2029	52.223.687,00	2.439.246,00	215.585,00	2.654.831,00
27/08/2029	49.884.602,00	2.339.086,00	212.608,00	2.551.694,00
25/09/2029	0,00	49.884.602,00	184.046,00	2.846.938,00



CLASE 8.^a



OP1134687

Bono B				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	5.700.000,00	0,00	23.078,00	23.078,00
26/02/2024	5.700.000,00	0,00	25.485,00	25.485,00
25/03/2024	5.700.000,00	0,00	22.300,00	22.300,00
25/04/2024	5.570.825,00	129.175,00	24.689,00	153.864,00
27/05/2024	5.443.246,00	127.580,00	24.908,00	152.487,00
25/06/2024	5.317.291,00	125.954,00	22.056,00	148.010,00
26/07/2024	5.192.960,00	124.331,00	23.031,00	147.362,00
26/08/2024	5.070.241,00	122.720,00	22.493,00	145.213,00
25/09/2024	4.949.067,00	121.173,00	21.253,00	142.426,00
25/10/2024	4.829.370,00	119.697,00	20.745,00	140.442,00
25/11/2024	4.711.260,00	118.111,00	20.918,00	139.028,00
27/12/2024	4.594.718,00	116.541,00	21.065,00	137.606,00
27/01/2025	4.479.744,00	114.974,00	19.902,00	134.876,00
25/02/2025	4.366.374,00	113.371,00	18.152,00	131.522,00
25/03/2025	4.254.514,00	111.860,00	17.082,00	128.942,00
25/04/2025	4.144.159,00	110.355,00	18.428,00	128.783,00
26/05/2025	4.035.313,00	108.846,00	17.950,00	126.796,00
25/06/2025	3.928.014,00	107.299,00	16.915,00	124.213,00
28/07/2025	3.822.230,00	105.785,00	18.111,00	123.896,00
25/08/2025	3.718.044,00	104.186,00	14.953,00	119.139,00
25/09/2025	3.615.486,00	102.558,00	16.104,00	118.663,00
27/10/2025	3.514.236,00	101.249,00	16.165,00	117.415,00
25/11/2025	3.414.434,00	99.802,00	14.239,00	114.042,00
29/12/2025	3.316.094,00	98.340,00	16.220,00	114.560,00
26/01/2026	3.219.247,00	96.847,00	12.973,00	109.821,00
25/02/2026	3.123.814,00	95.433,00	13.494,00	108.927,00
25/03/2026	3.029.784,00	94.030,00	12.221,00	106.251,00
27/04/2026	2.937.151,00	92.633,00	13.970,00	106.603,00
25/05/2026	2.846.005,00	91.147,00	11.491,00	102.637,00
25/06/2026	2.756.352,00	89.653,00	12.327,00	101.980,00
27/07/2026	2.668.171,00	88.181,00	12.324,00	100.505,00
25/08/2026	2.581.539,00	86.632,00	10.811,00	97.443,00
25/09/2026	2.496.450,00	85.089,00	11.182,00	96.271,00
26/10/2026	2.412.471,00	83.978,00	10.813,00	94.791,00
25/11/2026	2.329.791,00	82.680,00	10.112,00	92.793,00
28/12/2026	2.248.385,00	81.406,00	10.742,00	92.148,00



CLASE 8.^a



OP1134688

Bono B				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2027	2.168.252,00	80.133,00	8.796,00	88.929,00
25/02/2027	2.089.356,00	78.897,00	9.392,00	88.288,00
30/03/2027	2.011.624,00	77.732,00	9.634,00	87.366,00
26/04/2027	1.935.080,00	76.543,00	7.589,00	84.132,00
25/05/2027	1.859.841,00	75.239,00	7.841,00	83.080,00
25/06/2027	1.785.953,00	73.888,00	8.056,00	81.944,00
26/07/2027	1.713.406,00	72.547,00	7.736,00	80.283,00
25/08/2027	1.642.319,00	71.087,00	7.182,00	78.269,00
27/09/2027	1.572.746,00	69.572,00	7.572,00	77.145,00
25/10/2027	1.504.119,00	68.627,00	6.153,00	74.780,00
25/11/2027	1.438.252,00	65.867,00	6.515,00	72.382,00
27/12/2027	1.375.341,00	62.911,00	6.431,00	69.342,00
25/01/2028	1.315.588,00	59.753,00	5.573,00	65.326,00
25/02/2028	1.258.860,00	56.727,00	5.698,00	62.426,00
27/03/2028	1.204.864,00	53.996,00	5.453,00	59.449,00
25/04/2028	1.153.390,00	51.474,00	4.882,00	56.356,00
25/05/2028	1.104.703,00	48.687,00	4.835,00	53.522,00
26/06/2028	1.058.775,00	45.929,00	4.939,00	50.868,00
26/07/2028	1.015.276,00	43.499,00	4.438,00	47.937,00
25/08/2028	974.451,00	40.825,00	4.256,00	45.081,00
25/09/2028	936.097,00	38.353,00	4.221,00	42.574,00
25/10/2028	898.438,00	37.659,00	3.924,00	41.583,00
27/11/2028	861.926,00	36.512,00	4.143,00	40.654,00
27/12/2028	826.514,00	35.412,00	3.613,00	39.025,00
25/01/2029	792.250,00	34.264,00	3.349,00	37.613,00
26/02/2029	759.113,00	33.137,00	3.542,00	36.680,00
26/03/2029	726.843,00	32.270,00	2.970,00	35.239,00
25/04/2029	695.411,00	31.432,00	3.047,00	34.479,00
25/05/2029	664.906,00	30.505,00	2.915,00	33.420,00
25/06/2029	635.378,00	29.528,00	2.880,00	32.408,00
26/07/2029	606.908,00	28.470,00	2.752,00	31.223,00
27/08/2029	579.612,00	27.296,00	2.714,00	30.009,00
25/09/2029	0,00	579.612,00	2.349,00	2.349,00



CLASE 8.^a



OP1134689

Bono C				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	25.900.000,00	0,00	122.596,00	122.596,00
26/02/2024	25.900.000,00	0,00	135.371,00	135.371,00
25/03/2024	25.900.000,00	0,00	118.449,00	118.449,00
25/04/2024	25.313.049,00	586.951,00	131.140,00	718.092,00
27/05/2024	24.733.345,00	579.704,00	132.303,00	712.007,00
25/06/2024	24.161.025,00	572.320,00	117.154,00	689.473,00
26/07/2024	23.596.083,00	564.942,00	122.335,00	687.277,00
26/08/2024	23.038.461,00	557.622,00	119.475,00	677.097,00
25/09/2024	22.487.866,00	550.595,00	112.888,00	663.484,00
25/10/2024	21.943.981,00	543.885,00	110.191,00	654.076,00
25/11/2024	21.407.303,00	536.678,00	111.110,00	647.787,00
27/12/2024	20.877.756,00	529.547,00	111.889,00	641.436,00
27/01/2025	20.355.329,00	522.427,00	105.711,00	628.138,00
25/02/2025	19.840.189,00	515.140,00	96.416,00	611.556,00
25/03/2025	19.331.915,00	508.274,00	90.736,00	599.010,00
25/04/2025	18.830.476,00	501.439,00	97.884,00	599.323,00
26/05/2025	18.335.896,00	494.579,00	95.345,00	589.924,00
25/06/2025	17.848.346,00	487.550,00	89.846,00	577.396,00
28/07/2025	17.367.676,00	480.671,00	96.203,00	576.873,00
25/08/2025	16.894.271,00	473.405,00	79.428,00	552.833,00
25/09/2025	16.428.260,00	466.011,00	85.541,00	551.553,00
27/10/2025	15.968.197,00	460.063,00	85.865,00	545.928,00
25/11/2025	15.514.710,00	453.487,00	75.636,00	529.123,00
29/12/2025	15.067.867,00	446.843,00	86.158,00	533.001,00
26/01/2026	14.627.807,00	440.061,00	68.910,00	508.971,00
25/02/2026	14.194.172,00	433.635,00	71.676,00	505.311,00
25/03/2026	13.766.914,00	427.258,00	64.915,00	492.173,00
27/04/2026	13.346.003,00	420.910,00	74.204,00	495.114,00
25/05/2026	12.931.846,00	414.157,00	61.036,00	475.193,00
25/06/2026	12.524.476,00	407.371,00	65.478,00	472.849,00
27/07/2026	12.123.793,00	400.682,00	65.461,00	466.144,00
25/08/2026	11.730.150,00	393.644,00	57.426,00	451.070,00
25/09/2026	11.343.517,00	386.633,00	59.394,00	446.026,00
26/10/2026	10.961.932,00	381.585,00	57.436,00	439.021,00
25/11/2026	10.586.243,00	375.688,00	53.713,00	429.402,00
28/12/2026	10.216.348,00	369.896,00	57.060,00	426.955,00



CLASE 8.^a



OP1134690

Bono C				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2027	9.852.234,00	364.114,00	46.723,00	410.836,00
25/02/2027	9.493.739,00	358.495,00	49.885,00	408.380,00
30/03/2027	9.140.536,00	353.204,00	51.171,00	404.375,00
26/04/2027	8.792.733,00	347.802,00	40.310,00	388.112,00
25/05/2027	8.450.858,00	341.876,00	41.648,00	383.524,00
25/06/2027	8.115.119,00	335.739,00	42.790,00	378.528,00
26/07/2027	7.785.474,00	329.645,00	41.090,00	370.734,00
25/08/2027	7.462.465,00	323.009,00	38.149,00	361.158,00
27/09/2027	7.146.337,00	316.127,00	40.223,00	356.350,00
25/10/2027	6.834.505,00	311.832,00	32.683,00	344.515,00
25/11/2027	6.535.216,00	299.289,00	34.605,00	333.895,00
27/12/2027	6.249.357,00	285.859,00	34.157,00	320.017,00
25/01/2028	5.977.845,00	271.511,00	29.601,00	301.112,00
25/02/2028	5.720.084,00	257.762,00	30.268,00	288.030,00
27/03/2028	5.474.734,00	245.350,00	28.963,00	274.312,00
25/04/2028	5.240.844,00	233.890,00	25.932,00	259.822,00
25/05/2028	5.019.617,00	221.227,00	25.680,00	246.908,00
26/06/2028	4.810.923,00	208.694,00	26.236,00	234.930,00
26/07/2028	4.613.270,00	197.653,00	23.574,00	221.226,00
25/08/2028	4.427.767,00	185.503,00	22.605,00	208.108,00
25/09/2028	4.253.495,00	174.272,00	22.419,00	196.691,00
25/10/2028	4.082.376,00	171.119,00	20.842,00	191.961,00
27/11/2028	3.916.473,00	165.903,00	22.004,00	187.907,00
27/12/2028	3.755.565,00	160.908,00	19.191,00	180.099,00
25/01/2029	3.599.874,00	155.690,00	17.789,00	173.479,00
26/02/2029	3.449.303,00	150.571,00	18.815,00	169.387,00
26/03/2029	3.302.675,00	146.628,00	15.775,00	162.403,00
25/04/2029	3.159.850,00	142.825,00	16.183,00	159.008,00
25/05/2029	3.021.240,00	138.610,00	15.483,00	154.094,00
25/06/2029	2.887.070,00	134.170,00	15.298,00	149.468,00
26/07/2029	2.757.704,00	129.366,00	14.618,00	143.984,00
27/08/2029	2.633.675,00	124.029,00	14.414,00	138.442,00
25/09/2029	0,00	2.633.675,00	12.475,00	12.475,00



CLASE 8.^a



OP1134691

Bono D				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	11.500.000,00	0,00	62.772,00	62.772,00
26/02/2024	11.500.000,00	0,00	69.307,00	69.307,00
25/03/2024	11.500.000,00	0,00	60.643,00	60.643,00
25/04/2024	11.239.384,00	260.616,00	67.141,00	327.756,00
27/05/2024	10.981.987,00	257.397,00	67.736,00	325.134,00
25/06/2024	10.727.868,00	254.119,00	59.980,00	314.099,00
26/07/2024	10.477.025,00	250.843,00	62.633,00	313.476,00
26/08/2024	10.229.433,00	247.593,00	61.168,00	308.761,00
25/09/2024	9.984.960,00	244.473,00	57.796,00	302.269,00
25/10/2024	9.743.466,00	241.494,00	56.415,00	297.909,00
25/11/2024	9.505.173,00	238.293,00	56.886,00	295.179,00
27/12/2024	9.270.046,00	235.127,00	57.285,00	292.412,00
27/01/2025	9.038.080,00	231.966,00	54.122,00	286.087,00
25/02/2025	8.809.350,00	228.730,00	49.363,00	278.093,00
25/03/2025	8.583.669,00	225.682,00	46.455,00	272.136,00
25/04/2025	8.361.022,00	222.647,00	50.114,00	272.761,00
26/05/2025	8.141.421,00	219.601,00	48.814,00	268.415,00
25/06/2025	7.924.941,00	216.480,00	45.999,00	262.479,00
28/07/2025	7.711.516,00	213.425,00	49.254,00	262.679,00
25/08/2025	7.501.317,00	210.199,00	40.665,00	250.864,00
25/09/2025	7.294.401,00	206.916,00	43.795,00	250.711,00
27/10/2025	7.090.126,00	204.275,00	43.961,00	248.236,00
25/11/2025	6.888.771,00	201.355,00	38.724,00	240.079,00
29/12/2025	6.690.366,00	198.405,00	44.111,00	242.516,00
26/01/2026	6.494.972,00	195.394,00	35.281,00	230.674,00
25/02/2026	6.302.431,00	192.541,00	36.697,00	229.237,00
25/03/2026	6.112.722,00	189.709,00	33.235,00	222.944,00
27/04/2026	5.925.832,00	186.891,00	37.991,00	224.881,00
25/05/2026	5.741.939,00	183.892,00	31.249,00	215.141,00
25/06/2026	5.561.061,00	180.879,00	33.523,00	214.402,00
27/07/2026	5.383.152,00	177.909,00	33.515,00	211.424,00
25/08/2026	5.208.368,00	174.784,00	29.401,00	204.185,00
25/09/2026	5.036.697,00	171.671,00	30.408,00	202.079,00
26/10/2026	4.867.267,00	169.430,00	29.406,00	198.836,00
25/11/2026	4.700.456,00	166.811,00	27.500,00	194.312,00



CLASE 8.^a



OP1134692

Bono D				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
28/12/2026	4.536.216,00	164.239,00	29.213,00	193.453,00
25/01/2027	4.374.544,00	161.672,00	23.921,00	185.593,00
25/02/2027	4.215.367,00	159.177,00	25.540,00	184.717,00
30/03/2027	4.058.539,00	156.828,00	26.199,00	183.026,00
26/04/2027	3.904.109,00	154.430,00	20.638,00	175.067,00
25/05/2027	3.752.311,00	151.798,00	21.323,00	173.121,00
25/06/2027	3.603.238,00	149.073,00	21.907,00	170.980,00
26/07/2027	3.456.871,00	146.367,00	21.037,00	167.404,00
25/08/2027	3.313.450,00	143.421,00	19.531,00	162.952,00
27/09/2027	3.173.084,00	140.365,00	20.593,00	160.959,00
25/10/2027	3.034.626,00	138.458,00	16.733,00	155.191,00
25/11/2027	2.901.737,00	132.889,00	17.717,00	150.606,00
27/12/2027	2.774.811,00	126.926,00	17.488,00	144.414,00
25/01/2028	2.654.256,00	120.555,00	15.155,00	135.710,00
25/02/2028	2.539.806,00	114.450,00	15.496,00	129.947,00
27/03/2028	2.430.866,00	108.939,00	14.828,00	123.767,00
25/04/2028	2.327.016,00	103.851,00	13.277,00	117.127,00
25/05/2028	2.228.787,00	98.228,00	13.148,00	111.376,00
26/06/2028	2.136.124,00	92.663,00	13.432,00	106.095,00
26/07/2028	2.048.363,00	87.761,00	12.069,00	99.830,00
25/08/2028	1.965.997,00	82.366,00	11.573,00	93.940,00
25/09/2028	1.888.617,00	77.380,00	11.478,00	88.858,00
25/10/2028	1.812.638,00	75.979,00	10.671,00	86.650,00
27/11/2028	1.738.974,00	73.664,00	11.266,00	84.929,00
27/12/2028	1.667.529,00	71.446,00	9.825,00	81.271,00
25/01/2029	1.598.400,00	69.129,00	9.107,00	78.236,00
26/02/2029	1.531.544,00	66.856,00	9.633,00	76.489,00
26/03/2029	1.466.439,00	65.105,00	8.076,00	73.182,00
25/04/2029	1.403.022,00	63.416,00	8.285,00	71.702,00
25/05/2029	1.341.477,00	61.545,00	7.927,00	69.472,00
25/06/2029	1.281.903,00	59.574,00	7.832,00	67.406,00
26/07/2029	1.224.463,00	57.440,00	7.484,00	64.925,00
27/08/2029	1.169.392,00	55.071,00	7.379,00	62.450,00
25/09/2029	0,00	1.169.392,00	6.387,00	6.387,00



CLASE 8.^a



OP1134693

Bono E				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	27.300.000,00	0,00	200.696,00	200.696,00
26/02/2024	27.300.000,00	0,00	221.555,00	221.555,00
25/03/2024	27.300.000,00	0,00	193.860,00	193.860,00
25/04/2024	26.681.321,00	618.679,00	214.631,00	833.310,00
27/05/2024	26.070.282,00	611.039,00	216.534,00	827.573,00
25/06/2024	25.467.026,00	603.256,00	191.740,00	794.995,00
26/07/2024	24.871.547,00	595.479,00	200.220,00	795.700,00
26/08/2024	24.283.784,00	587.764,00	195.539,00	783.302,00
25/09/2024	23.703.426,00	580.357,00	184.759,00	765.116,00
25/10/2024	23.130.142,00	573.285,00	180.344,00	753.628,00
25/11/2024	22.564.454,00	565.687,00	181.848,00	747.535,00
27/12/2024	22.006.283,00	558.171,00	183.123,00	741.295,00
27/01/2025	21.455.617,00	550.666,00	173.012,00	723.678,00
25/02/2025	20.912.632,00	542.985,00	157.800,00	700.786,00
25/03/2025	20.376.883,00	535.749,00	148.503,00	684.251,00
25/04/2025	19.848.339,00	528.544,00	160.202,00	688.746,00
26/05/2025	19.327.026,00	521.313,00	156.047,00	677.360,00
25/06/2025	18.813.122,00	513.904,00	147.046,00	660.951,00
28/07/2025	18.306.469,00	506.653,00	157.450,00	664.103,00
25/08/2025	17.807.475,00	498.994,00	129.996,00	628.990,00
25/09/2025	17.316.274,00	491.201,00	140.001,00	631.203,00
27/10/2025	16.831.342,00	484.931,00	140.531,00	625.462,00
25/11/2025	16.353.343,00	477.999,00	123.790,00	601.789,00
29/12/2025	15.882.347,00	470.996,00	141.011,00	612.008,00
26/01/2026	15.418.499,00	463.848,00	112.782,00	576.630,00
25/02/2026	14.961.424,00	457.075,00	117.309,00	574.384,00
25/03/2026	14.511.071,00	450.353,00	106.243,00	556.596,00
27/04/2026	14.067.409,00	443.662,00	121.446,00	565.108,00
25/05/2026	13.630.865,00	436.544,00	99.894,00	536.438,00
25/06/2026	13.201.474,00	429.391,00	107.165,00	536.556,00
27/07/2026	12.779.134,00	422.341,00	107.137,00	529.478,00
25/08/2026	12.364.212,00	414.922,00	93.987,00	508.909,00
25/09/2026	11.956.680,00	407.532,00	97.207,00	504.738,00
26/10/2026	11.554.469,00	402.211,00	94.003,00	496.214,00
25/11/2026	11.158.473,00	395.996,00	87.910,00	483.906,00



CLASE 8.^a



OP1134694

Bono E				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
28/12/2026	10.768.583,00	389.890,00	93.387,00	483.277,00
25/01/2027	10.384.787,00	383.795,00	76.469,00	460.264,00
25/02/2027	10.006.914,00	377.873,00	81.645,00	459.518,00
30/03/2027	9.634.619,00	372.296,00	83.750,00	456.045,00
26/04/2027	9.268.016,00	366.602,00	65.973,00	432.576,00
25/05/2027	8.907.661,00	360.355,00	68.164,00	428.519,00
25/06/2027	8.553.774,00	353.887,00	70.032,00	423.918,00
26/07/2027	8.206.311,00	347.463,00	67.249,00	414.713,00
25/08/2027	7.865.841,00	340.469,00	62.436,00	402.906,00
27/09/2027	7.532.626,00	333.215,00	65.831,00	399.046,00
25/10/2027	7.203.938,00	328.688,00	53.490,00	382.178,00
25/11/2027	6.888.471,00	315.467,00	56.637,00	372.104,00
27/12/2027	6.587.160,00	301.311,00	55.904,00	357.215,00
25/01/2028	6.300.972,00	286.188,00	48.447,00	334.634,00
25/02/2028	6.029.277,00	271.695,00	49.538,00	321.233,00
27/03/2028	5.770.665,00	258.612,00	47.402,00	306.014,00
25/04/2028	5.524.133,00	246.532,00	42.442,00	288.974,00
25/05/2028	5.290.948,00	233.186,00	42.029,00	275.215,00
26/06/2028	5.070.973,00	219.975,00	42.939,00	262.914,00
26/07/2028	4.862.636,00	208.337,00	38.582,00	246.918,00
25/08/2028	4.667.106,00	195.530,00	36.997,00	232.527,00
25/09/2028	4.483.414,00	183.692,00	36.693,00	220.385,00
25/10/2028	4.303.045,00	180.368,00	34.111,00	214.480,00
27/11/2028	4.128.174,00	174.871,00	36.013,00	210.884,00
27/12/2028	3.958.568,00	169.606,00	31.409,00	201.015,00
25/01/2029	3.794.462,00	164.106,00	29.114,00	193.220,00
26/02/2029	3.635.752,00	158.710,00	30.794,00	189.504,00
26/03/2029	3.481.198,00	154.554,00	25.818,00	180.372,00
25/04/2029	3.330.653,00	150.545,00	26.486,00	177.031,00
25/05/2029	3.184.550,00	146.103,00	25.341,00	171.443,00
25/06/2029	3.043.127,00	141.423,00	25.037,00	166.459,00
26/07/2029	2.906.769,00	136.359,00	23.925,00	160.284,00
27/08/2029	2.776.036,00	130.733,00	23.590,00	154.323,00
25/09/2029	0,00	2.776.036,00	20.417,00	20.417,00



CLASE 8.^a



OP1134695

Bono F				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2024	7.200.000,00	0,00	62.501,00	62.501,00
26/02/2024	7.200.000,00	0,00	68.992,00	68.992,00
25/03/2024	7.200.000,00	0,00	60.368,00	60.368,00
25/04/2024	7.036.832,00	163.168,00	66.836,00	230.004,00
27/05/2024	6.875.679,00	161.153,00	67.428,00	228.582,00
25/06/2024	6.716.578,00	159.100,00	59.708,00	218.808,00
26/07/2024	6.559.529,00	157.050,00	62.349,00	219.398,00
26/08/2024	6.404.514,00	155.015,00	60.891,00	215.905,00
25/09/2024	6.251.453,00	153.061,00	57.534,00	210.595,00
25/10/2024	6.100.257,00	151.196,00	56.159,00	207.355,00
25/11/2024	5.951.065,00	149.192,00	56.627,00	205.820,00
27/12/2024	5.803.855,00	147.210,00	57.024,00	204.234,00
27/01/2025	5.658.624,00	145.231,00	53.876,00	199.106,00
25/02/2025	5.515.419,00	143.205,00	49.139,00	192.344,00
25/03/2025	5.374.123,00	141.296,00	46.244,00	187.540,00
25/04/2025	5.234.727,00	139.396,00	49.887,00	189.283,00
26/05/2025	5.097.238,00	137.489,00	48.593,00	186.082,00
25/06/2025	4.961.702,00	135.535,00	45.790,00	181.325,00
28/07/2025	4.828.080,00	133.623,00	49.030,00	182.653,00
25/08/2025	4.696.477,00	131.603,00	40.481,00	172.084,00
25/09/2025	4.566.929,00	129.548,00	43.596,00	173.144,00
27/10/2025	4.439.035,00	127.894,00	43.761,00	171.655,00
25/11/2025	4.312.970,00	126.066,00	38.548,00	164.614,00
29/12/2025	4.188.751,00	124.219,00	43.911,00	168.130,00
26/01/2026	4.066.417,00	122.334,00	35.120,00	157.454,00
25/02/2026	3.945.870,00	120.547,00	36.530,00	157.077,00
25/03/2026	3.827.096,00	118.774,00	33.084,00	151.858,00
27/04/2026	3.710.086,00	117.010,00	37.818,00	154.828,00
25/05/2026	3.594.953,00	115.132,00	31.107,00	146.239,00
25/06/2026	3.481.708,00	113.246,00	33.371,00	146.617,00
27/07/2026	3.370.321,00	111.387,00	33.362,00	144.749,00
25/08/2026	3.260.891,00	109.430,00	29.267,00	138.697,00
25/09/2026	3.153.410,00	107.481,00	30.270,00	137.751,00
26/10/2026	3.047.332,00	106.078,00	29.272,00	135.350,00
25/11/2026	2.942.894,00	104.438,00	27.375,00	131.814,00
28/12/2026	2.840.066,00	102.828,00	29.081,00	131.909,00



CLASE 8.^a



OP1134696

Bono F				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
25/01/2027	2.738.845,00	101.221,00	23.812,00	125.033,00
25/02/2027	2.639.186,00	99.659,00	25.424,00	125.083,00
30/03/2027	2.540.998,00	98.188,00	26.080,00	124.267,00
26/04/2027	2.444.312,00	96.686,00	20.544,00	117.230,00
25/05/2027	2.349.273,00	95.039,00	21.226,00	116.265,00
25/06/2027	2.255.940,00	93.333,00	21.808,00	115.141,00
26/07/2027	2.164.302,00	91.639,00	20.941,00	112.580,00
25/08/2027	2.074.508,00	89.794,00	19.443,00	109.237,00
27/09/2027	1.986.627,00	87.881,00	20.500,00	108.381,00
25/10/2027	1.899.940,00	86.687,00	16.657,00	103.344,00
25/11/2027	1.816.740,00	83.200,00	17.637,00	100.837,00
27/12/2027	1.737.273,00	79.467,00	17.408,00	96.875,00
25/01/2028	1.661.795,00	75.478,00	15.086,00	90.564,00
25/02/2028	1.590.139,00	71.656,00	15.426,00	87.082,00
27/03/2028	1.521.934,00	68.205,00	14.761,00	82.966,00
25/04/2028	1.456.914,00	65.019,00	13.216,00	78.236,00
25/05/2028	1.395.415,00	61.500,00	13.088,00	74.587,00
26/06/2028	1.337.399,00	58.015,00	13.371,00	71.386,00
26/07/2028	1.282.453,00	54.946,00	12.014,00	66.960,00
25/08/2028	1.230.885,00	51.568,00	11.521,00	63.089,00
25/09/2028	1.182.439,00	48.446,00	11.426,00	59.872,00
25/10/2028	1.134.869,00	47.570,00	10.622,00	58.192,00
27/11/2028	1.088.749,00	46.120,00	11.214,00	57.334,00
27/12/2028	1.044.018,00	44.731,00	9.781,00	54.512,00
25/01/2029	1.000.737,00	43.281,00	9.066,00	52.347,00
26/02/2029	958.880,00	41.858,00	9.589,00	51.447,00
26/03/2029	918.118,00	40.762,00	8.040,00	48.801,00
25/04/2029	878.414,00	39.704,00	8.248,00	47.952,00
25/05/2029	839.881,00	38.533,00	7.891,00	46.424,00
25/06/2029	802.583,00	37.298,00	7.796,00	45.095,00
26/07/2029	766.620,00	35.963,00	7.450,00	43.413,00
27/08/2029	732.141,00	34.479,00	7.346,00	41.825,00
25/09/2029	0,00	732.141,00	6.358,00	6.358,00



CLASE 8.^a



OP1134697

Bono G				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
01/25/2024	13.000.000,00	0,00	150.549,00	150.549,00
02/26/2024	13.000.000,00	0,00	166.169,00	166.169,00
03/25/2024	13.000.000,00	0,00	145.398,00	145.398,00
04/25/2024	12.705.391,00	294.609,00	160.976,00	455.585,00
05/27/2024	12.414.420,00	290.971,00	162.403,00	453.374,00
06/25/2024	12.127.155,00	287.265,00	143.807,00	431.072,00
07/26/2024	11.843.594,00	283.562,00	150.168,00	433.729,00
08/26/2024	11.563.706,00	279.887,00	146.657,00	426.544,00
09/25/2024	11.287.346,00	276.361,00	138.572,00	414.932,00
10/25/2024	11.014.353,00	272.993,00	135.260,00	408.253,00
11/25/2024	10.744.978,00	269.375,00	136.388,00	405.763,00
12/27/2024	10.479.182,00	265.796,00	137.345,00	403.141,00
01/27/2025	10.216.961,00	262.222,00	129.761,00	391.983,00
02/25/2025	9.958.396,00	258.565,00	118.352,00	376.917,00
03/25/2025	9.703.278,00	255.118,00	111.379,00	366.497,00
04/25/2025	9.451.590,00	251.688,00	120.154,00	371.841,00
05/26/2025	9.203.346,00	248.244,00	117.037,00	365.281,00
06/25/2025	8.958.629,00	244.716,00	110.287,00	355.003,00
07/28/2025	8.717.366,00	241.263,00	118.090,00	359.353,00
08/25/2025	8.479.750,00	237.616,00	97.499,00	335.115,00
09/25/2025	8.245.845,00	233.905,00	105.003,00	338.908,00
10/27/2025	8.014.925,00	230.920,00	105.400,00	336.320,00
11/25/2025	7.787.306,00	227.619,00	92.844,00	320.463,00
12/29/2025	7.563.022,00	224.284,00	105.760,00	330.044,00
01/26/2026	7.342.142,00	220.880,00	84.588,00	305.468,00
02/25/2026	7.124.488,00	217.655,00	87.983,00	305.638,00
03/25/2026	6.910.034,00	214.454,00	79.683,00	294.137,00
04/27/2026	6.698.766,00	211.268,00	91.086,00	302.353,00
05/25/2026	6.490.888,00	207.878,00	74.922,00	282.800,00
06/25/2026	6.286.416,00	204.472,00	80.375,00	284.847,00
07/27/2026	6.085.302,00	201.115,00	80.354,00	281.469,00
08/25/2026	5.887.720,00	197.582,00	70.491,00	268.073,00
09/25/2026	5.693.657,00	194.063,00	72.906,00	266.969,00
10/26/2026	5.502.128,00	191.529,00	70.503,00	262.033,00



CLASE 8.^a



OP1134698

Bono G				
Fecha	Saldo	Principal Pagado	Interés Pagado	Total
11/25/2026	5.313.558,00	188.569,00	65.934,00	254.503,00
12/28/2026	5.127.897,00	185.662,00	70.042,00	255.703,00
01/25/2027	4.945.137,00	182.760,00	57.353,00	240.112,00
02/25/2027	4.765.197,00	179.939,00	61.235,00	241.174,00
03/30/2027	4.587.914,00	177.284,00	62.813,00	240.097,00
04/26/2027	4.413.341,00	174.573,00	49.481,00	224.053,00
05/25/2027	4.241.743,00	171.598,00	51.124,00	222.721,00
06/25/2027	4.073.226,00	168.518,00	52.525,00	221.042,00
07/26/2027	3.907.767,00	165.459,00	50.438,00	215.897,00
08/25/2027	3.745.639,00	162.128,00	46.828,00	208.956,00
09/27/2027	3.586.965,00	158.674,00	49.374,00	208.048,00
10/25/2027	3.430.447,00	156.518,00	40.118,00	196.636,00
11/25/2027	3.280.224,00	150.222,00	42.478,00	192.701,00
12/27/2027	3.136.743,00	143.481,00	41.929,00	185.410,00
01/25/2028	3.000.463,00	136.280,00	36.336,00	172.616,00
02/25/2028	2.871.084,00	129.378,00	37.154,00	166.533,00
03/27/2028	2.747.936,00	123.149,00	35.552,00	158.701,00
04/25/2028	2.630.540,00	117.396,00	31.832,00	149.228,00
05/25/2028	2.519.499,00	111.041,00	31.523,00	142.563,00
06/26/2028	2.414.749,00	104.750,00	32.205,00	136.955,00
07/26/2028	2.315.541,00	99.208,00	28.937,00	128.145,00
08/25/2028	2.222.431,00	93.110,00	27.748,00	120.858,00
09/25/2028	2.134.959,00	87.473,00	27.520,00	114.992,00
10/25/2028	2.049.069,00	85.890,00	25.584,00	111.474,00
11/27/2028	1.965.797,00	83.272,00	27.010,00	110.282,00
12/27/2028	1.885.032,00	80.765,00	23.557,00	104.322,00
01/25/2029	1.806.887,00	78.146,00	21.836,00	99.982,00
02/26/2029	1.731.310,00	75.576,00	23.096,00	98.672,00
03/26/2029	1.657.713,00	73.597,00	19.364,00	92.961,00
04/25/2029	1.586.025,00	71.688,00	19.865,00	91.553,00
05/25/2029	1.516.452,00	69.573,00	19.006,00	88.579,00
06/25/2029	1.449.108,00	67.344,00	18.778,00	86.122,00
07/26/2029	1.384.176,00	64.933,00	17.944,00	82.877,00
08/27/2029	1.321.922,00	62.254,00	17.693,00	79.947,00
09/25/2029	0,00	1.321.922,00	15.313,00	15.313,00

Nota- los flujos indicados ha sido extraídos de información publicada por Bloomberg en enero de 2024.



CLASE 8.^a



OP1134699

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 del 30 septiembre de 2041, 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; o
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 titulización 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



OP1134700

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
SERVICIOS



OP1134701

ESTADO S.05.4

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.^a



OP1134702

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

AUTONOMIA SPAIN 2023

5.05.4

Denominación Fondo: AUTONOMIA SPAIN 2023

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Máximo Impago	Días Impago	Impagos Impagados acumulados		Impagos Impagados acumulados		Impagos Impagados acumulados		Ind. Pólizas								
			Situación actual 31/12/2023	Situación anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación anual anterior 31/12/2022									
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7003	149	7006	0	7009	0,03	7012	0	7015	0	7018	0		
2. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7004				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	7019	0		
Total Morosos				7005	149	7008	0	7011	0,03	7014	0	7017	0	7020	0		
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7023	34	7024	0	7027	0,01	7030	0	7033	0	7036	0		
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	7037	0		
Total Fallidos				7023	34	7026	0	7029	0,01	7032	0	7035	0	7038	0		
Pólizas																	
Situación actual 31/12/2023										Situación anual anterior 31/12/2022		Situación actual 31/12/2023		Situación anual anterior 31/12/2022		Ind. Pólizas	
0850	0	1850	0	2850	0	2850	0	2850	0	3850	0	3850	0	3850	0		
0851	98,770	1851	0	2851	0	2851	0	2851	98,770	3851	0	3851	0	3851	0		
0852	0	1852	0	2852	0	2852	0	2852	0	3852	0	3852	0	3852	0		
0853	0	1853	0	2853	0	2853	0	2853	0	3853	0	3853	0	3853	0		



OP1134703

CLASE 8.^a

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

AUTONORIA SPAIN 2023

S.05.4

Denominación Fondo: AUTONORIA SPAIN 2023

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

	Límite	% Actual	Último Fecha Pago	Referencia Político
TWIGGERS				
Amortización sucesiva: series	0854	0858	1858	2658
Diferimento/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2659
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2660
OTROS TWIGGERS	0857	0861	1861	2661

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a



OP1134704



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



OP1134705

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de AUTONORIA SPAIN 2023, 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 0P1134618 al 0P1134676
Informe de Gestión	Del 0P1134677 al 0P1134704
Diligencia de Firmas	0P1134705

Firmantes

D. Javier de la Parte

D. Manuel González Escudero

Dña. Carmen Barrenechea Fernández