

**Aquisgrán,
Fondo de Titulización**

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre
de 2023 e Informe de Gestión,
junto con el Informe de Auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de AQUISGRÁN, F.T. (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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 un aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar este aspecto, 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 este aspecto, 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 este aspecto más relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, para abordar este aspecto, 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 este aspecto, 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.

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



DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 20/24/06861

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Anexo de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

AQUISGRÁN, Fondo de Titulización

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



CLASE 8.ª



OP1134929

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



OP1134930

AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		96.419	62.432
I. Activos financieros a largo plazo	5,6	96.419	62.432
Activos Titulizados		96.419	62.349
Préstamos a PYMES		96.419	62.349
Activos dudosos-principal		-	110
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(27)
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		57.405	38.588
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	5,6	23.178	12.751
Activos Titulizados		23.178	12.751
Préstamos a PYMES		22.940	12.627
Intereses y gastos devengados no vencidos		182	75
Intereses vencidos e impagados		56	14
Activos dudosos-principal		-	47
Activos dudosos-interes		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	(12)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	6	-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,7	34.227	25.837
Tesorería		34.227	25.837
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		153.824	101.020

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

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



OP1134931

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

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	Miles de euros
	Nota	31.12.2023	31.12.2022(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		153.505	100.822
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		153.505	100.822
Obligaciones y otros valores emitidos	8	129.000	83.000
Series no subordinadas		129.000	83.000
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito	8	250	587
Préstamos Subordinados		250	587
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros	7	24.255	17.235
Garantías financieras		24.341	17.983
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(86)	(748)
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		319	198
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo		311	190
Obligaciones y otros valores emitidos	8	36	16
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		36	16
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		1	71
Préstamos		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	5
Intereses vencidos e impagados		-	66
Derivados		-	-
Otros pasivos financieros		274	103
Otros acreedores		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		274	103
VII. Ajustes por periodificaciones	10	8	8
Comisiones		8	8
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		1	1
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		5	6
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidas		-	-
TOTAL PASIVO		153.824	101.020

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

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



CLASE 8.^a



OP1134932

AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Miles de euros	Miles de euros
		2023	2022(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		3.943	870
Activos Titulizados	6	3.111	870
Otros activos financieros		832	-
2. Intereses y cargas asimilados		(3.583)	(659)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(2.182)	(596)
Deudas con entidades de crédito	8	(783)	(59)
Otros pasivos financieros	7	-	(4)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		978	211
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	107
7. Otros gastos de explotación	10	(1.017)	(300)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.017)	(300)
Comisión de sociedad gestora		(145)	(70)
Comisión administrador		(70)	(30)
Comisión del agente financieros/pagos		(12)	(12)
Comisión variable		(661)	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(128)	(188)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	39	(39)
Deterioro neto de activos titulizados		39	(39)
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

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

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



CLASE 8.^a



OP1134933

AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		3.776	(48)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.155	148
Intereses cobrados de los activos titulizados	6,9	2.962	794
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8,9	(2.162)	(632)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	9,10	832	(4)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8,9	(121)	(10)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	9,10	(356)	(298)
Comisión sociedad gestora		(144)	(69)
Comisión administrador		(70)	(29)
Comisión agente financiero/pagos		(12)	(12)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		(130)	(188)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		2.977	102
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación	9	(20.442)	(7.476)
Otros cobros de explotación	9	23.063	7.578
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		4.614	11.497
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	8	46.000	88.021
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	6	(64.512)	(62.711)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		17.836	(18.318)
Cobros por amortización ordinaria activos titulizados	6,9	11.363	4.876
Cobros por amortización anticipada activos titulizados	6,9	4.767	1.426
Cobros por amortización previamente impagada activos titulizados	6,9	1.706	380
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	9	-	(25.000)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		5.290	4.505
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	8	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		(337)	-
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		5.627	4.505
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		8.390	11.449
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	5,7	25.837	14.388
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	5,7	34.227	25.837

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

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



CLASE 8.^a



OP1134934

AQUISGRÁN, FONDO DE TITULIZACIÓN

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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



OP1134935

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

Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD**a) Constitución y naturaleza jurídica**

Aquisgrán, Fondo de Titulización (en adelante, el Fondo) se constituyó el 8 de junio de 2021 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trolez con número 33 de su protocolo, con sujeción a lo previsto en (i) las Escrituras de Constitución (ii) la ley 5/2015, de 27 de abril, (iii) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores y (iv) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor que resulten de aplicación.

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

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

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

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

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

c) Insolvencia del Fondo

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



CLASE 8.^a



OP1134936

d) Gestión del Fondo

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

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

e) Margen de Intermediación Financiera

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

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

f) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

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

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



CLASE 8.^a



OP1134937

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2023. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2022 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

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



CLASE 8.^a



OP1134938

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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

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



OP1134939

Baja de los activos financieros

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

e) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

f) Pasivos financieros

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

• Débitos y partidas y pagar

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

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

Valoración inicial

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

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

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

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.



OP1134940



CLASE 8.^a

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

Cancelación

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

g) Ajustes por periodificación

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

h) Impuesto sobre Sociedades

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

i) Deterioro del valor de los activos financieros

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

• 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.



OP1134941

CLASE 8.^a

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

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

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

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

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

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

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

- Tratamiento General

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OP1134942

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.

j) 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.

k) Garantías financieras

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

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

l) Provisiones y pasivos contingentes

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

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



CLASE 8.^a



OP1134943

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.

m) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 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.



OP1134944

CLASE 8.^a*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 Fallida
Tipo de Interés Fijo	100%	100%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,59%	3,66%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

Bonos de titulación	Cupón vigente
Bono de Arranque (*)	0,650%
Bonos A	3,333%

(*) Amortizados totalmente con fecha 28 de febrero de 2023.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.^a



OP1134945

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

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera Fallida
Datos Generales			
Número de Préstamos	6	1.911	0
Número de Deudores	6	1.803	0
Saldo Pendiente	379.290	119.359.568	0
Saldo Pendiente No Vencido	379.290	118.824.770	0
Saldo Pendiente Medio	63.215	62.459	0
Mayor Préstamo	200.000	850.000	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	12	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	64	61	0
% sobre Saldo Pendiente	0	100%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

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



CLASE 8.^a



OP1134946

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 Fallida
Concentración por deudor			
Mayor deudor	52,73%	0,71%	N.A.
10 Mayor deudor	100%	5,61%	N.A.
25 Mayor deudor	100%	11,59%	N.A.
Distribución geográfica por deudor			
Madrid	28,02%	22,03%	0%
Baleares	52,73%	15,18%	0%
Pais Vasco	0%	9,21%	0%
Castilla y León	8,7%	6,99%	0%
Otros	10,55%	46,59%	0%

(1) Excluidos fallidos según criterio folleto.

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

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2023 y 2022:

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Activos titulizados	119.597	75.183
Otros activos financieros	-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	34.227	25.837
Total Riesgo	153.824	101.020

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.



CLASE 8.^a



OP1134947

6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	31.12.2023		
	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros			
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Activos titulizados			
Préstamos a PYMES	22.940	96.419	119.359
Activos Dudosos-principal	-	-	-
Activos Dudosos-intereses	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	182	-	182
Intereses vencidos e impagados	56	-	56
Total	<u>23.178</u>	<u>96.419</u>	<u>119.597</u>

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



OP1134948

CLASE 8.^a

6.1 Activos titulizados

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

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

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	75.133	19.104
Adquisición de activos titulizados	64.512	62.711
Amortización ordinaria	(11.363)	(4.876)
Amortización anticipada	(4.767)	(1.426)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.706)	(380)
Otros	(2.450)	-
Saldo final cierre del ejercicio	119.359	75.133

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

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	157	-
Altas	447	177
Bajas	(604)	(20)
Saldo final cierre del ejercicio	-	157

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

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

	Miles de euros 31.12.2023		Miles de euros 31.12.2022	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	-	-	47	(12)
Entre 6 y 9 meses	-	-	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-	-	-
Más de 12 meses	-	-	110	(27)
Total	-	-	157	(39)



CLASE 8.^a



OP1134949

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

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	(39)	-
Dotaciones	-	(39)
Recuperaciones	39	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	(39)

El gasto neto de 39 miles de euros imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados por aplicación del calendario de morosidad en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados” en el ejercicio 2022, se recuperó en su totalidad durante el ejercicio 2023.

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

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

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

	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados	3.111	870
Intereses cobrados	2.962	794
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(14)	(1)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	56	14
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(75)	(12)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	182	75
Recuperación de intereses fallidos	-	-

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



CLASE 8.^a



OP1134950

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

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasa de amortización anticipada	4,45%	1,87%
Tipo de interés medio de la cartera	3,66%	2,38%
Tipo máximo de la cartera	5,70%	4,20%
Tipo mínimo de la cartera	1,50%	1,50%

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

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

Vida Residual (*)	Miles de euros	Miles de euros
	31.12.2023	31.12.2022
Inferior a 1 año	1.310	470
De 1 a 2 años	5.868	1.727
De 2 a 3 años	9.344	2.403
De 3 a 5 años	48.799	31.989
De 5 a 10 años	54.038	38.544
Superior a 10 años	-	-
Total	119.359	75.133

(*) Por vencimiento final de las operaciones.

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

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

31.12.2023	Miles de euros						
	2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033	Resto
Por principal	22.940	27.252	23.119	18.703	12.547	14.798	-
Impago de principal	-	-	-	-	-	-	-
Por intereses	4.028	3.131	2.222	1.442	823	822	-
Total	26.968	30.383	25.341	20.145	13.370	15.620	-

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



CLASE 8.^a



OP1134951

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se han realizado reclasificaciones de activos.

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

7.1 Tesorería

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A.)	31.215	24.288
Cuenta de Cobros (Banco Santander, S.A.)	3.012	1.549
	<u>34.227</u>	<u>25.837</u>

Durante el ejercicio 2023 se han devengado intereses positivos de la cuenta de tesorería por importe de 832 miles de euros (2022: 4 miles de euros de gasto). Ni a 31 de diciembre de 2023 ni a 31 de diciembre de 2022 existen intereses devengados pendientes de pago.

7.2 Garantías financieras

El fondo mantendrá una reserva de las Sociedades de Garantía Recíproca estipulada en la escritura de constitución del Fondo y cuyo saldo está depositado en la cuenta de tesorería. El nivel mínimo del fondo de reserva se calcula de acuerdo con la estipulación 11.1.3 de la escritura de constitución del fondo y asciende a 31 de diciembre de 2023 a 21.471 miles de euros (2022: 16.972 miles de euros), habiéndose constituido y depositado en su totalidad en la cuenta de tesorería y cuya contrapartida se registra en el epígrafe "Garantías financieras del pasivo". Asimismo, dentro del mencionado epígrafe se incluye también la remuneración de las aportaciones ordinarias del Garante por los intereses devengados según lo establecido en la estipulación 8.4.3.1. por importe de 1.350 miles a 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1134952

8. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros		
	31.12.2023		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	-	129.000	129.000
Series subordinadas	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	36	-	36
	<u>36</u>	<u>129.000</u>	<u>129.036</u>
Deudas con Entidades de Crédito			
Préstamos	-	250	250
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	-	1
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>1</u>	<u>250</u>	<u>251</u>
Otros pasivos financieros			
Garantías financieras	-	24.959	24.959
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(704)	(704)
Acreedores y otras cuentas a pagar	274	-	274
Otros acreedores	-	-	-
	<u>274</u>	<u>24.255</u>	<u>24.529</u>
Total	<u>311</u>	<u>153.505</u>	<u>153.816</u>

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



CLASE 8.^a



OP1134953

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

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

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

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Saldo inicial del ejercicio	83.000	20.000
Emisiones	46.000	88.000
Amortizaciones	-	(25.000)
Saldo final cierre del ejercicio	129.000	83.000



OP1134954

CLASE 8.^a**8.1.3 Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables:**

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u> 2023	<u>Miles de euros</u> 2022
Obligaciones y otros valores negociables:	2.182	576
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	36	16
Intereses pagados	2.162	632
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(16)	(52)
Intereses devengados no pagados	-	-
Otros	-	(20)

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

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

<u>Bonos</u>	<u>Tipos aplicados</u> 31.12.2023	<u>Tipos aplicados</u> 31.12.2022
Bonos de arranque (*)	N/A	N/A
Bonos A	2,30%	1,46%

(*) Amortizados completamente con fecha 28 de febrero de 2023.

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

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

<u>Clase de Bono</u>	<u>Tipo de Flujo</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>	<u>2028</u>	<u>2029-2033</u>
Bono A	Principal	-	-	21.953	29.472	25.551	52.023
Bono A	Intereses	3.019	3.010	2.815	2.810	1.537	2.086
		<u>3.019</u>	<u>3.010</u>	<u>24.768</u>	<u>31.562</u>	<u>27.088</u>	<u>54.109</u>

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



OP1134955

CLASE 8.^a

8.2. Deudas con entidades de crédito

8.2.1 Movimiento de los Contratos de Préstamos

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

	31.12.2023	31.12.2022
	Contrato de Préstamo para gastos iniciales	Contrato de Préstamo para gastos iniciales
Saldo Inicial	587	587
Adiciones	-	-
Amortización	(337)	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Saldo Final	<u>250</u>	<u>587</u>

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

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito

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

	Miles de euros 2023	Miles de euros 2022
Deudas con entidades de crédito	51	59
Intereses pagados	121	10
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	1	5
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	66
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	5	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(66)	(22)
Otros	(10)	-



OP1134956

CLASE 8.^a**8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros**

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los contratos de préstamo a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2023)						
		2024	2025	2026	2027	2028	2029-2033	RESTO
Crédito para Fondo de Reserva	Principal	-	-	-	-	-	250	-
Crédito para Fondo de Reserva	Intereses	-	-	-	-	-	1	-
		-	-	-	-	-	251	-

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



CLASE 8.ª



OP1134957

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	11.363	4.876
Cobros por amortizaciones anticipadas	4.767	1.426
Cobros por intereses ordinarios	2.962	794
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.706	380
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	8.248	4.607
<u>Series emitidas clasificados en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria Bono de Arranque	-	(25.000)
Pagos por amortización ordinaria Bonos A	-	-
Pagos por intereses ordinarios Bono de Arranque	-	(118)
Pagos por intereses ordinarios Bonos A	(2.162)	(514)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(293)	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(162)	(10)
Otros pagos del período	(356)	(302)

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

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.



OP1134958

CLASE 8.^a**10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO**

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

	Miles de euros 31.12.2023	Miles de euros 31.12.2022
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	1	1
Comisión agente financiero/pagos	1	-
Comisión variable	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	5	6
Otras	-	-
	<u>8</u>	<u>8</u>

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

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otras comisiones	Correcciones/revers iones de valor por repercusión de pérdidas (-)
Saldos a 31 de diciembre de 2022	1	1	-	-	6	-
Correcciones/reversiones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2023	145	70	12	-	128	-
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
26/01/2023	(9)	(4)	1	-	(5)	-
28/02/2023	(9)	(4)	(1)	-	(5)	-
28/03/2023	(10)	(5)	(1)	-	(11)	-
26/04/2023	(10)	(5)	(1)	-	(5)	-
26/05/2023	(11)	(6)	(1)	-	(28)	-
27/06/2023	(12)	(6)	(2)	-	(5)	-
26/07/2023	(13)	(6)	(1)	-	(4)	-
28/08/2023	(13)	(6)	(1)	-	(27)	-
26/09/2023	(14)	(7)	(1)	-	(4)	-
26/10/2023	(15)	(7)	(1)	-	(5)	-
27/11/2023	(14)	(7)	(1)	-	(26)	-
27/12/2023	(15)	(7)	(1)	-	(4)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2023	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>-</u>



CLASE 8.^a



OP1134959

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión variable	Otras comisiones	Correcciones/revers iones de valor por repercusión de pérdidas (-)
Saldos a 31 de diciembre de 2021	-	-	-	-	6	-
Importes devengados durante el ejercicio 2022	70	30	12	-	188	70
Pagos realizados por Fecha de Pago:						
26/01/2022	(2)	(1)	(1)	-	(6)	-
28/02/2022	(3)	(1)	(1)	-	(8)	-
28/03/2022	(3)	(1)	(1)	-	(9)	-
26/04/2022	(3)	(2)	(1)	-	(83)	-
26/05/2022	(5)	(2)	(1)	-	(8)	-
27/06/2022	(10)	(2)	(1)	-	(8)	-
26/07/2022	(6)	(3)	(1)	-	(27)	-
26/08/2022	(8)	(3)	(1)	-	(8)	-
26/09/2022	(7)	(3)	(1)	-	(5)	-
26/10/2022	(8)	(4)	(1)	-	(7)	-
28/11/2022	(6)	(4)	(1)	-	(12)	-
27/12/2022	(8)	(3)	(1)	-	(7)	-
Saldos a 31 de diciembre de 2022	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>

11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1134960

12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 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 5 miles de euros, (2022: 5 miles de euros).

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

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2023 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).

13. 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

ANEXO I



OP1134961

ANEXO I



Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 913 851 500, www.cnmv.es

AQUISGRAN

S.05.1

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.**
Estados asegurados: **NO**
Fecha: **31/12/2023**
Entidades cedentes de los activos titulizados: **AQUISGRAN FINANCE, S.A.**

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Bienes (B)	Situación actual 31/12/2023			Situación cierre anual anterior 31/12/2022			Múltiples habilitas (billetes/horizontes)		
	Tasa de activos chudanos	Tasa de recapitulación billetes	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos chudanos	Tasa de recapitulación billetes	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos chudanos	Tasa de recapitulación billetes	Tasa de amortización anticipada
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Participaciones hipotecarias	0,380	0,400	0,420	1,380	1,400	1,420	2,360	2,400	2,440
Certificados de transmisión de hipoteca	0,381	0,401	0,421	1,381	1,401	1,421	2,381	2,401	2,441
Prestamos hipotecarios	0,382	0,402	0,422	1,382	1,402	1,422	2,382	2,402	2,442
Creditas hipotecarias	0,383	0,403	0,423	1,383	1,403	1,423	2,383	2,403	2,443
Prestamos a promotores	0,384	0,404	0,424	1,384	1,404	1,424	2,384	2,404	2,444
Prestamos a PYMES	0,385	0,405	0,425	1,385	1,405	1,425	2,385	2,405	2,445
Prestamos a empresas	0,386	0,406	0,426	1,386	1,406	1,426	2,386	2,406	2,446
Prestamos corporativos	0,387	0,407	0,427	1,387	1,407	1,427	2,387	2,407	2,447
Creditas territoriales	0,388	0,408	0,428	1,388	1,408	1,428	2,388	2,408	2,448
Bonos de tesorería	0,389	0,409	0,429	1,389	1,409	1,429	2,389	2,409	2,449
Deuda subordinada	0,390	0,410	0,430	1,390	1,410	1,430	2,390	2,410	2,450
Gréditos AAPP	0,391	0,411	0,431	1,391	1,411	1,431	2,391	2,411	2,451
Prestamos consumo	0,392	0,412	0,432	1,392	1,412	1,432	2,392	2,412	2,452
Prestamos automoción	0,393	0,413	0,433	1,393	1,413	1,433	2,393	2,413	2,453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394	0,414	0,434	1,394	1,414	1,434	2,394	2,414	2,454
Cuentas a cobrar	0,395	0,415	0,435	1,395	1,415	1,435	2,395	2,415	2,455
Derechos de crédito finisuro	0,396	0,416	0,436	1,396	1,416	1,436	2,396	2,416	2,456
Bonos de titulización	0,397	0,417	0,437	1,397	1,417	1,437	2,397	2,417	2,457
Creditas internacionalizacion	0,398	0,418	0,438	1,398	1,418	1,438	2,398	2,418	2,458
Otros	0,399	0,419	0,439	1,399	1,419	1,439	2,399	2,419	2,459



CLASE 8.^a



OP1134962



CLASE 8.^a



OP1134963

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

AQUISGRAN
S.05.1



Denominación Fondo: **AQUISGRAN**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.**
Estados agregados: **NO**
Fecha: **31/12/2023**
Entidades cedentes de los activos titulizados: **AQUISGRAN FINANCE, S.A.**

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO II

Total Ingresos (por de euros)	Nº de activos				Ingresos por intereses				Ingresos por comisiones				Deducción Total	
	Principal pendiente vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones	Principal pendiente no vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones	Principal pendiente no vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones		
Hasta 1 mes	0460	146	0467	316	0474	18	0481	0	0488	334	0495	6.459	0509	7.193
De 1 a 3 meses	0461	125	0468	219	0475	38	0482	0	0489	257	0496	5.962	0503	6.219
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0
Total	0466	271	0473	535	0480	56	0487	0	0494	591	0501	12.421	0508	13.412

Ingresos con garantía real (por de euros)	Nº de activos				Ingresos por intereses				Ingresos por comisiones				Deducción Total	Valor Ganado con Transacciones > 2 años								
	Principal pendiente vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones	Principal pendiente no vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones	Principal pendiente no vencido	Ingresos por intereses	Ingresos por comisiones	Ingresos por comisiones										
Hasta 1 mes	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0564	0	0571	0	0578	0	0584	0
De 1 a 3 meses	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0565	0	0572	0	0579	0	0585	0
De 3 a 6 meses	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0566	0	0573	0	0580	0	0586	0
De 6 a 9 meses	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0567	0	0574	0	0581	0	0587	0
De 9 a 12 meses	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0568	0	0575	0	0582	0	0588	0
Más de 12 meses	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0569	0	0576	0	0583	0	0589	0
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0570	0	0577	0	0584	0	0590	0



CLASE 8.^a



OP1134964



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

AQUISGRAN

S.05.1
Denominación Fondo: AQUISGRAN
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRÁN FINANCE, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (en miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 06/07/2021	
Inferior a 1 año	0600	1.310	1600	470	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	5.868	1601	1.727	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	9.344	1602	2.403	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	19.901	1603	10.087	2603	106
Entre 4 y 5 años	0604	28.898	1604	21.902	2604	46
Entre 5 y 10 años	0605	54.037	1605	38.544	2605	227
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	119.360	1607	75.133	2607	379
Vida residual media ponderada (años)	0608	5,13	1608	5,65	2608	5,32

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 06/07/2021	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	1,04	1609	0,59	2609	0



OP1134965

CLASE 8.^a

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.I.S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2023		
Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRAN FINANCE, S.A.		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente recibidos titulizados / Valor garantizado (valor de euro)	Situación actual 31/12/2023		Situación como anual anterior 31/12/2022		Situación actual 04/07/2021	
	Nº de acciones largas	Ponderación pendiente	Nº de acciones largas	Ponderación pendiente	Nº de acciones largas	Ponderación pendiente
0% - 40%	0620	0,0630	0	0,0630	0	0,0630
40% - 60%	0621	0,0631	0	0,0631	0	0,0631
60% - 80%	0622	0,0632	0	0,0632	0	0,0632
80% - 100%	0623	0,0633	0	0,0633	0	0,0633
100% - 120%	0624	0,0634	0	0,0634	0	0,0634
120% - 140%	0625	0,0635	0	0,0635	0	0,0635
140% - 160%	0626	0,0636	0	0,0636	0	0,0636
superior al 160%	0627	0,0637	0	0,0637	0	0,0637
Total	0628	0,0638	0	0,0638	0	0,0638
Media ponderada (%)	0629	0,0649	0	0,0649	0	0,0649



CLASE 8.^a



OP1134966



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

AQUISGRAN

S.05.1
Denominación Fondo: AQUISGRAN
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023
Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRÁN FINANCE, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (14)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 06/07/2021	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,18	1650	1,93	2650	3,51
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,66	1651	2,38	2651	5,70
Tipo de interés nominal mínimo	0652	2,45	1652	1,61	2652	1,50



CLASE 8.ª



OP1134967

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



AQUISGRAN

S.05.1

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.**
 Estados asegurados: **NO**
 Fecha: **31/12/2023**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: **AQUISGRAN FINANCE, S.A.**

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (por de euro)	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 01/07/2021						
	Nº de acciones voto	Principal pendiente	Nº de acciones voto	Principal pendiente	Nº de acciones voto	Principal pendiente					
Andalucía	0660	156	0683	8.133	1.660	3.715	2.660	0	2.683	0	
Aragón	0661	88	0684	7.051	1.661	1.684	3.802	2.661	0	2.684	
Asturias	0662	31	0685	1.628	1.662	30	1.685	1.673	2.662	0	2.685
Baleares	0663	368	0686	18.118	1.663	226	1.686	12.763	2.663	1	2.686
Canarias	0664	143	0687	9.917	1.664	83	1.687	5.610	2.664	1	2.687
Cantabria	0665	6	0688	502	1.665	3	1.688	163	2.665	0	2.688
Castilla-León	0666	217	0689	8.347	1.666	168	1.689	6.848	2.666	2	2.689
Castilla-La Mancha	0667	31	0690	3.176	1.667	25	1.690	1.675	2.667	0	2.690
Cataluña	0668	54	0691	4.983	1.668	44	1.691	4.727	2.668	0	2.691
Ceuta	0669	1	0692	850	1.669	1	1.692	500	2.669	0	2.692
Extremadura	0670	12	0693	630	1.670	8	1.693	570	2.670	0	2.693
Galicia	0671	115	0694	6.588	1.671	57	1.694	3.540	2.671	0	2.694
Madrid	0672	307	0695	26.292	1.672	197	1.695	14.130	2.672	1	2.695
Melilla	0673	0	0696	0	1.673	0	1.696	0	2.673	0	2.696
Murcia	0674	85	0697	8.289	1.674	49	1.697	4.670	2.674	0	2.697
Navarra	0675	39	0698	2.436	1.675	22	1.698	1.312	2.675	0	2.698
La Rioja	0676	3	0699	163	1.676	4	1.699	362	2.676	1	2.699
Comunidad Valenciana	0677	30	0700	1.260	1.677	22	1.700	1.049	2.677	0	2.700
País Vasco	0678	225	0701	10.998	1.678	153	1.701	8.034	2.678	0	2.701
Total España	0679	1.911	0702	119.900	1.679	1.219	17.102	75.139	26.79	6	27.02
Otros países Unión Europea	0680		0703		1.680	1703		26.80			2703
Resto	0681		0704		1.681	1704		26.81			2704
Total general	0682	1.911	0705	119.900	1.682	1.219	17.105	75.139	26.82	6	27.05



CLASE 8.ª



OP1134968

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	
Entidades cedentes de los activos titulizados: AQUISGRAN FINANCE, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Comentarios	Situación actual 31/12/2023		Situación como resultante al 31/12/2022		Situación inicial 01/07/2021	
	Porcentaje	CMR€	Porcentaje	CMR€	Porcentaje	CMR€
Diez primeros deudores emisores con más concentración Sector:	0710	5,54	1710	5,41	100	100
	0711	2,83	1711	2,65	52,73	2712
		62.000	1712	1712	62.000	2712
						62.000



CLASE 8.^a



OP1134969

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: **AQUISGRAN** S.052
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.**
Estados asegurados: **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

Serie	(perfil de emisión) Descripción serie	Situación actual 31/12/2023		Situación cierre anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 01/07/2021	
		Nº de valores emitidos	Montador unidades (€)	Nº de valores emitidos	Montador unidades (€)	Nº de valores emitidos	Montador unidades (€)
ES0305566004	ARRANQUE	0	0	0	0	272	272
ES0305566012	A	350	100.000	1723	100.000	100	100.000
Total		0723	350	1723	350	2724	10.000



CLASE 8.ª



OP1134970

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



AQUISGRAN

S.05.2

Denominación Fondo: **AQUISGRAN**

Denominación del compartimento:

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

Estados asegurados: **NO**

Período de la declaración: **31/12/2023**

Mercados de cotización de los valores emitidos: **AIAF**

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Código de serie	Indicador de riesgo		Indicador de liquidez		Indicador de calidad		Indicador de sostenibilidad		Indicador de impacto		Indicador de otros datos		Comisiones de valor por repatriación de plusvalías	
	Descripción del instrumento	Clase de riesgo	Indicador de liquidez	Indicador de calidad	Indicador de sostenibilidad	Indicador de impacto	Indicador de otros datos	Indicador de riesgo	Indicador de liquidez	Indicador de calidad	Indicador de sostenibilidad	Indicador de impacto		
ES0305566004	ABRANQ NS UE	0730	0731	0732	0733	0734	0735	0736	0737	0738	0739	0740	0741	0742
ES0305566012	A NS	0743	0744	0745	0746	0747	0748	0749	0750	0751	0752	0753	0754	0755
Total														

Tipo de interés máximo ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		Situación desde el 31/12/2023		Situación desde el 31/12/2022		Situación desde el 31/12/2021	
		0747	1,85	0748	0	0749	0,46



CLASE 8.^a



OP1134971

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28008 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



AQUISGRAN

Denominación Fondo: **AQUISGRAN** **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: **AJAF**

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Código	Denominación serie	Situación actual 31/12/2023				Situación período comparativo anterior 31/12/2022			
		Acreditación principal		Intereses		Acreditación principal		Intereses	
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados
ES0305566004	ARRANQUE	0	10.000	0	47	1728	1728	1728	1728
ES0305566012	A	0	0	723	985	0	0	241	0
Total		0754	10.000	723	1.032	1754	10.000	1756	1757



CLASE 8.ª



OP1134972

Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 913 651 500, www.cnmv.es



AQUISGRAN

Denominación Fondos: AQUISGRAN	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2023	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF	
INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS	
CUADRO D	

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (C)	Situación actual 31/12/2023		Situación última emisión 08/07/2023	
				Calificación	Situación clave anual anterior 31/12/2022	Calificación	Situación clave anual anterior 31/12/2022
E50305566012	A	08/06/2021	098	098	098	098	098
E50305566012	A	08/06/2021	Avesor	AA- (S)	AA- (S)	AA- (S)	AA- (S)
			MDY	A1 (S)	A1 (S)	A1 (S)	A1 (S)



OP1134973

CLASE 8.^a

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



AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN	S.05.2
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: AMF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (bruto de euros)			
	Situación actual 31/12/2023		Situación claro anual anterior 31/12/2022	
Inferior a 1 año	0765	129.000	1765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771	0
Total	0772	129.000	1772	83.000
Vista residual media ponderada (efecto)	0773	0	1773	8,89



CLASE 8.ª



OP1134974

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



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

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre los valores crediticios del Fondo	Situación actual 31/12/2023		Situación última anual anterior 31/12/2022		Situación inicial 04/07/2001
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 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	N	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	1792	100	2792
5. Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adelantadas (miles de euros)	0793		1793	0	2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794	0	2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795	0	2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796	0	2796



CLASE 8.^a



OP1134975

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



Denominación Fondo: AQUISGRAN **S.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

CUADRO B

Compartimento	Participación liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contraparte		Valor razonable (valor de coste)		Otras características	
		Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación inicial 31/12/2023	Situación final 06/07/2021		
6800	0,001	0,002	0,002	0,004	0,002	6095	1495	2005	
Total						0,008	0,009	0,010	-703790,93



CLASE 8.^a



OP1134976

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

AQUISGRAN

Denominación Fondo: **AQUISGRAN** S.063
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.**
 Estados agregados: **NO**
 Fecha: **31/12/2023**

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMISORAS Inventarios riesgo cobertura	Situación actual 31/12/2023		Importe máximo del riesgo cubierto (límite de emisión) Situación actual 31/12/2023		Situación inicial 04/07/2021		Valor en libros (límite de emisión) Situación como asset anterior 31/12/2022		Situación inicial 04/07/2021		Otras características	
	0811	0812	1811	1812	2811	2812	1829	1830	2829	2830	3829	3830
Prestamos hipotecarios	0812	1812	1811	2811	0829	1829	1829	2829	2829	3829	3829	
Cédulas hipotecarias	0813	1813	1813	2813	0830	1830	1830	2830	2830	3830	3830	
Prestamos a promotores	0814	1814	1814	2814	0831	1831	1831	2831	2831	3831	3831	
Prestamos a PYMES	0815	1815	1815	2815	0832	1832	1832	2832	2832	3832	3832	
Prestamos a empresas	0816	1816	1816	2816	0833	1833	1833	2833	2833	3833	3833	
Prestamos corporativos	0817	1817	1817	2817	0834	1834	1834	2834	2834	3834	3834	
Cédulas tentoriales	0818	1818	1818	2818	0835	1835	1835	2835	2835	3835	3835	
Bonos de tesorería	0819	1819	1819	2819	0836	1836	1836	2836	2836	3836	3836	
Deuda subordinada	0820	1820	1820	2820	0837	1837	1837	2837	2837	3837	3837	
Creditos AMP	0821	1821	1821	2821	0838	1838	1838	2838	2838	3838	3838	
Prestamos consumo	0822	1822	1822	2822	0839	1839	1839	2839	2839	3839	3839	
Prestamos automoción	0823	1823	1823	2823	0840	1840	1840	2840	2840	3840	3840	
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0824	1824	1824	2824	0841	1841	1841	2841	2841	3841	3841	
Cuentas a cobrar	0825	1825	1825	2825	0842	1842	1842	2842	2842	3842	3842	
Derechos de credito futuros	0826	1826	1826	2826	0843	1843	1843	2843	2843	3843	3843	
Bonos de titulización	0827	1827	1827	2827	0844	1844	1844	2844	2844	3844	3844	
Total					0845	1845	1845	2845	2845	3845	3845	



CLASE 8.^a
Lotería



OP1134977

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



AQUISGRAN
S.05.5

Denominación Fondos: **AQUISGRAN**
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.**
Ejercidos segregados: **NO**
Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Cualificación	Compartimento	Importe (en euros)	Criterios de selección de la cotización	Máximo (en euros)		Máximo (en euros)	Máximo (en euros)	Máximo (en euros)	Máximo (en euros)	Frecuencia de pago según el tipo de instrumento	Cualificación máxima del instrumento / escritura	Otras consideraciones
				Base de cotización	% anual							
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	0,150	3862	0,150	4862	5862	6862	7862	Mensual	S	8862
Comisión administrador	0863 Adquisición Finance, S.A.	1863	0,073	3863	0,073	4863	5863	6863	7863	Mensual	S	8863
Comisión del agente financiero pagador	0864 Banco Santander, S.A.	1864		3864		4864	5864	6864	7864	Mensual	N	8864
Otras		1865		3865		4865	5865	6865	7865			8865



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

AQUISGRAN

5.05.5

Denominación Fondo: AQUISGRAN

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2023

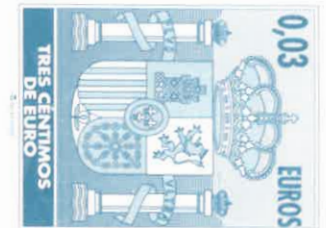
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida	0870	AQUISGRAN FINANCE, S.A.
Captulo folleto emision (solo Fondos con folleto de emision)	0871	

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

CLASE 8ª



OP1134978



CLASE 8.^a



OP1134979

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



AQUISGRAN
S.055
Denominación Fondo: AQUISGRAN
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I. S.A.
Estado asegurado: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Descripción de la operación entre cobros y pagos (bruto de euros)	Período cobrado												Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885													
Saldo inicial	0886													
Cobros del periodo	0887													
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888													
Pagos por dividendos	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/retenciones	0893													
Saldo disponible	0894													
Liquidación de comisión variable	0895													



OP1134980



CLASE 8.ª



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

AQUISGRAN

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

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

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

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

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el 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



OP1134981

AQUISGRÁN, FT.
INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2023

1. El fondo de titulización. Antecedentes

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

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

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

Con fecha 8 de junio de 2021, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 10.000.000 euros, integrados por 100 Bonos de los Bonos de Arranque. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. La Fecha de Desembolso fue el 11 de junio de 2021.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1134982

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 Fallida
Datos Generales			
Número de Préstamos	6	1.911	0
Número de Deudores	6	1.803	0
Saldo Pendiente	379.290	119.359.568	0
Saldo Pendiente No Vencido	379.290	118.824.770	0
Saldo Pendiente Medio	63.215	62.459	0
Mayor Préstamo	200.000	850.000	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	12	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	64	61	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor			
Mayor deudor	52,73%	0,7%	N.A.
10 Mayor deudor	100%	5,54%	N.A.
25 Mayor deudor	100%	11,43%	N.A.
Tipo de Interés			
Fijo	100%	100%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,59%	3,66%	0%
Margen Medio Pond. (%)	0%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor			
Madrid	28,02%	22,03%	0%
Baleares	52,73%	15,18%	0%
Pais Vasco	0%	9,21%	0%
Castilla y León	8,7%	6,99%	0%
Otros	10,55%	46,59%	0%
Distribución por Sector industrial (CNAE)			
Otro Transporte Terrestre de Pasajeros	0%	5,8%	0%
Restaurantes Y Puestos de Comidas	0%	4,58%	0%
Comercio Al Por Menor de Otros Artículos En Establecimientos Especializados	1,58%	3,64%	0%
Programación, Consultoría Y Otras Actividades Relacionadas Con La Informática	52,73%	2,83%	0%
Instalaciones Eléctricas, de Fontanería Y Otras Instalaciones En Obras de Construcción	7,12%	2,17%	0%
Actividades de Limpieza	28,02%	0,4%	0%
Otro	10,55%	80,58%	0%
Tipo de Garantía			
Otras garantías	100%	100%	0%

(1) excluidos fallidos

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



CLASE 8.^a



OP1134983

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:

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

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación a fecha 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

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

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.^a



OP1134984

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a fecha 15 de febrero de 2024.

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

3.3. Otros riesgos

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



CLASE 8.^a



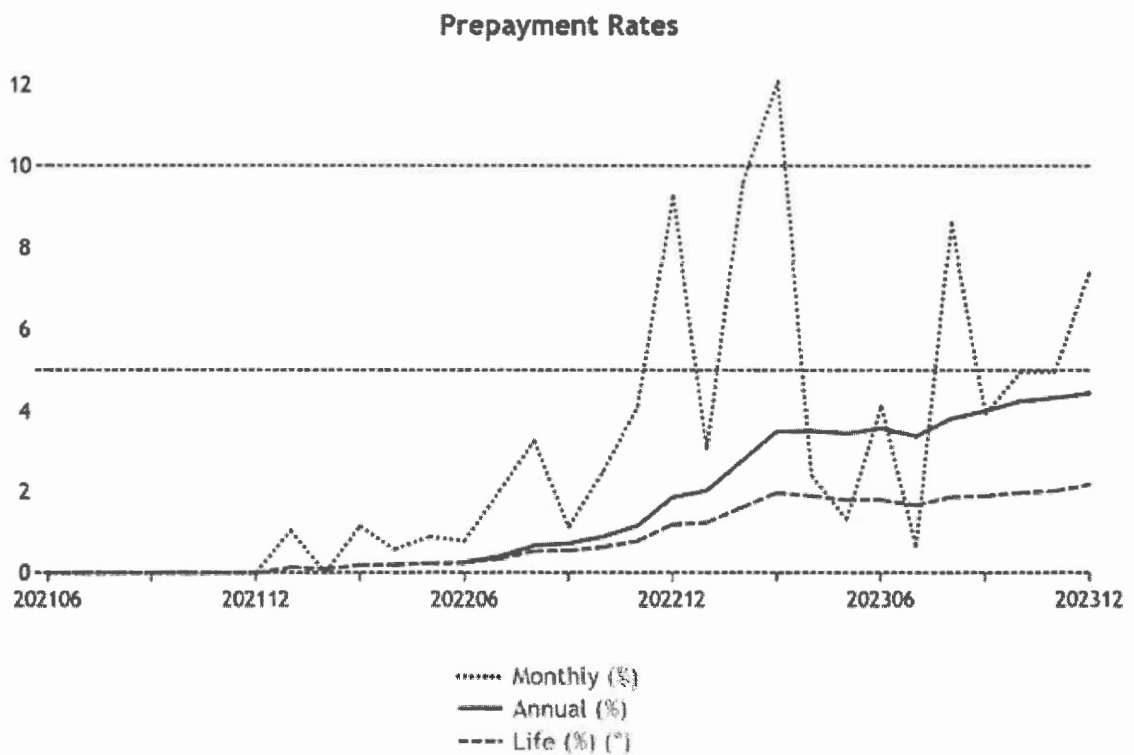
OP1134985

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2023

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2023 fue del 4,45%.

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





OP1134986

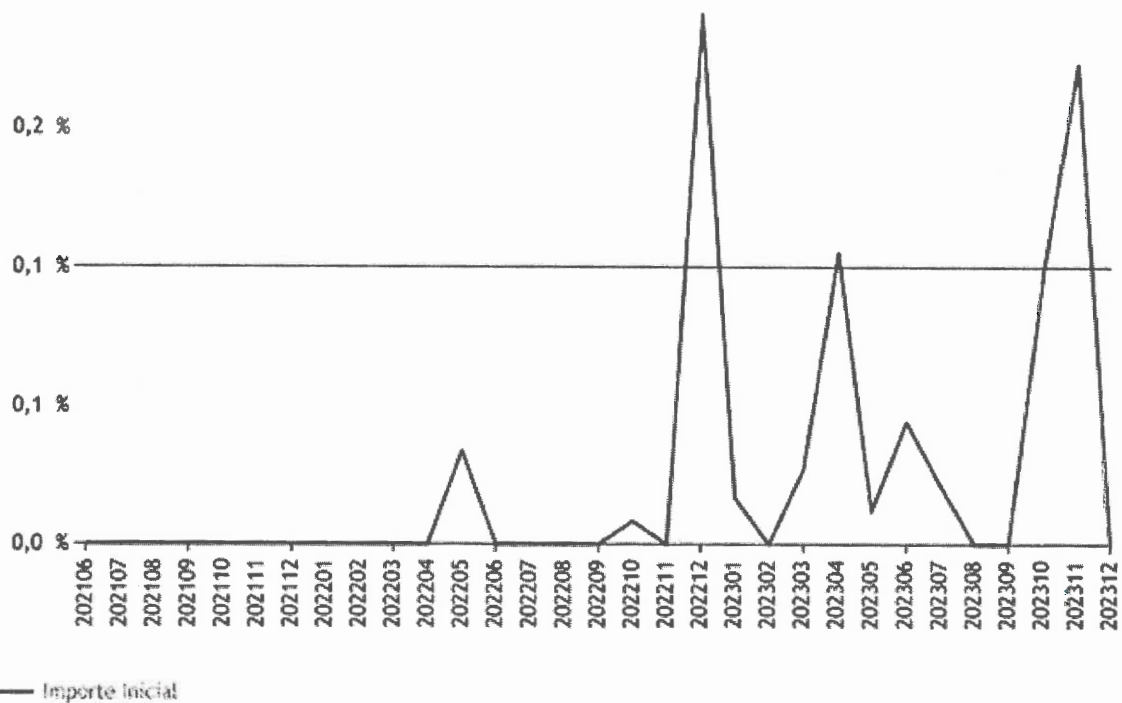
CLASE 8.ª

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

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2023 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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

3. Non-Performing information



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 por el fondo a las distintas Series de bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bonos de Arranque (*)	10.000.000,00	0,00	0,650%	0,000%	0,650%	24/01/2024	-
Bonos	35.000.000,00	129.000.000,00	4,183%	0,850%	3,333%	24/01/2024	-
Total	45.000.000,00	129.000.000,00					

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



CLASE 8.ª



OP1134987

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 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:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Crédito Subordinado para los gastos	650.000,00	0,00	0,00	0,00
Total	650.000,00	0,00	0,00	0,00

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

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 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 46,3 millones de euros, siendo 40,4 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 5,9 millones en concepto de intereses.

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

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

6.1 Principales riesgos de la cartera

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

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

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

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2023 era de 23.609.447,30 euros, siendo este nivel superior al requerido por las Agencias de Calificación (21.471.198,63 euros).

6.7 Triggers del fondo

Amortización de los bonos

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

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.ª



OP1134988

7. Perspectivas del fondo

7.1 Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

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

	Fecha	Saldo Bono	Cupon Bono A	Principal pagado	Interés teórico	Interés pagado	Interés debido
1	26/12/2023	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
2	26/01/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
3	26/02/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	239.216,17	239.216,17	0,00
4	26/03/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
5	26/04/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
6	26/05/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
7	26/06/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
8	26/07/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
9	26/08/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
10	26/09/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
11	26/10/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
12	26/11/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
13	26/12/2024	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
14	26/01/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
15	26/02/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	230.967,33	230.967,33	0,00
16	26/03/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
17	26/04/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
18	26/05/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
19	26/06/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
20	26/07/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
21	26/08/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
22	26/09/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
23	26/10/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
24	26/11/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	247.465,00	247.465,00	0,00
25	26/12/2025	129.000.000,00	2,302%	0,00	255.713,83	255.713,83	0,00
26	26/01/2026	127.216.977,49	2,302%	1.783.022,51	255.713,83	255.713,83	0,00
27	26/02/2026	125.364.355,63	2,302%	1.852.621,86	252.179,39	252.179,39	0,00
28	26/03/2026	123.549.132,52	2,302%	1.815.223,11	224.457,91	224.457,91	0,00
29	26/04/2026	121.676.738,83	2,302%	1.872.393,70	244.908,70	244.908,70	0,00
30	26/05/2026	119.711.136,48	2,302%	1.965.602,35	233.416,54	233.416,54	0,00
31	26/06/2026	117.722.915,40	2,302%	1.988.221,08	237.300,73	237.300,73	0,00
32	26/07/2026	115.669.732,28	2,302%	2.053.183,12	225.831,79	225.831,79	0,00
33	26/08/2026	113.645.786,38	2,302%	2.023.945,90	229.289,54	229.289,54	0,00
34	26/09/2026	111.645.901,09	2,302%	1.999.885,29	225.277,52	225.277,52	0,00
35	26/10/2026	109.577.993,22	2,302%	2.067.907,87	214.174,05	214.174,05	0,00
36	26/11/2026	107.046.648,84	2,302%	2.531.344,38	217.214,02	217.214,02	0,00
37	26/12/2026	104.926.017,76	2,302%	2.120.631,08	205.351,15	205.351,15	0,00
38	26/01/2027	102.350.468,82	2,302%	2.575.548,94	207.992,51	207.992,51	0,00
39	26/02/2027	99.219.581,60	2,302%	3.130.887,22	202.887,06	202.887,06	0,00
40	26/03/2027	96.539.747,13	2,302%	2.679.834,47	177.647,15	177.647,15	0,00
41	26/04/2027	94.109.876,03	2,302%	2.429.871,10	191.368,60	191.368,60	0,00
42	26/05/2027	91.999.044,15	2,302%	2.110.831,88	180.534,11	180.534,11	0,00
43	26/06/2027	89.887.642,64	2,302%	2.111.401,51	182.367,66	182.367,66	0,00



OP1134989

CLASE 8.^a

44	26/07/2027	87.465.667,07	2,302%	2.421.975,57	172.434,46	172.434,46	0,00
45	26/08/2027	85.322.486,40	2,302%	2.143.180,66	173.381,25	173.381,25	0,00
46	26/09/2027	82.494.728,96	2,302%	2.827.757,44	169.132,87	169.132,87	0,00
47	26/10/2027	80.303.977,68	2,302%	2.190.751,28	158.252,39	158.252,39	0,00
48	26/11/2027	77.574.548,59	2,302%	2.729.429,09	159.184,79	159.184,79	0,00
49	26/12/2027	75.277.539,39	2,302%	2.297.009,20	148.813,84	148.813,84	0,00
50	26/01/2028	73.190.520,16	2,302%	2.087.019,23	149.220,99	149.220,99	0,00
51	26/02/2028	71.108.637,70	2,302%	2.081.882,46	145.083,94	145.083,94	0,00
52	26/03/2028	68.982.657,05	2,302%	2.125.980,65	131.863,07	131.863,07	0,00
53	26/04/2028	66.897.562,33	2,302%	2.085.094,72	136.742,79	136.742,79	0,00
54	26/05/2028	64.810.776,43	2,302%	2.086.785,90	128.331,82	128.331,82	0,00
55	26/06/2028	62.742.770,32	2,302%	2.068.006,11	128.472,96	128.472,96	0,00
56	26/07/2028	60.131.884,05	2,302%	2.610.886,28	120.361,55	120.361,55	0,00
57	26/08/2028	58.022.433,12	2,302%	2.109.450,93	119.198,10	119.198,10	0,00
58	26/09/2028	56.000.051,31	2,302%	2.022.381,81	115.016,58	115.016,58	0,00
59	26/10/2028	54.000.275,41	2,302%	1.999.775,89	107.426,77	107.426,77	0,00
60	26/11/2028	52.023.159,00	2,302%	1.977.116,41	107.043,55	107.043,55	0,00
61	26/12/2028	50.108.876,24	2,302%	1.914.282,76	99.797,76	99.797,76	0,00
62	26/01/2029	48.262.910,61	2,302%	1.845.965,63	99.329,71	99.329,71	0,00
63	26/02/2029	46.427.789,55	2,302%	1.835.121,06	95.670,50	95.670,50	0,00
64	26/03/2029	44.348.756,99	2,302%	2.079.032,56	83.126,38	83.126,38	0,00
65	26/04/2029	42.353.252,32	2,302%	1.995.504,66	87.911,56	87.911,56	0,00
66	26/05/2029	40.638.553,31	2,302%	1.714.699,01	81.247,66	81.247,66	0,00
67	26/06/2029	38.965.361,44	2,302%	1.673.191,87	80.556,90	80.556,90	0,00
68	26/07/2029	37.332.863,53	2,302%	1.632.497,91	74.748,55	74.748,55	0,00
69	26/08/2029	35.757.802,71	2,302%	1.575.060,82	74.004,11	74.004,11	0,00
70	26/09/2029	34.207.939,39	2,302%	1.549.863,32	70.881,90	70.881,90	0,00
71	26/10/2029	32.686.799,99	2,302%	1.521.139,40	65.622,23	65.622,23	0,00
72	26/11/2029	31.202.206,22	2,302%	1.484.593,77	64.794,32	64.794,32	0,00
73	26/12/2029	29.755.373,89	2,302%	1.446.832,33	59.856,23	59.856,23	0,00
74	26/01/2030	28.364.216,89	2,302%	1.391.157,00	58.983,42	58.983,42	0,00
75	26/02/2030	26.988.399,83	2,302%	1.375.817,06	56.225,76	56.225,76	0,00
76	26/03/2030	25.581.768,12	2,302%	1.406.631,71	48.321,23	48.321,23	0,00
77	26/04/2030	24.313.187,52	2,302%	1.268.580,60	50.710,17	50.710,17	0,00
78	26/05/2030	23.088.465,80	2,302%	1.224.721,73	46.640,80	46.640,80	0,00
79	26/06/2030	21.916.073,61	2,302%	1.172.392,19	45.767,75	45.767,75	0,00
80	26/07/2030	20.827.444,08	2,302%	1.088.629,52	42.042,33	42.042,33	0,00
81	26/08/2030	19.814.811,63	2,302%	1.012.632,45	41.285,78	41.285,78	0,00
82	26/09/2030	18.818.768,92	2,302%	996.042,71	39.278,46	39.278,46	0,00
83	26/10/2030	17.858.134,30	2,302%	960.634,61	36.100,67	36.100,67	0,00
84	26/11/2030	16.951.519,72	2,302%	906.614,58	35.399,78	35.399,78	0,00
85	26/12/2030	16.103.598,75	2,302%	847.920,97	32.518,67	32.518,67	0,00
86	26/01/2031	15.308.390,82	2,302%	795.207,93	31.921,81	31.921,81	0,00
87	26/02/2031	14.523.264,70	2,302%	785.126,12	30.345,48	30.345,48	0,00
88	26/03/2031	13.756.207,94	2,302%	767.056,76	26.003,10	26.003,10	0,00
89	26/04/2031	13.054.120,63	2,302%	702.087,31	27.268,63	27.268,63	0,00
90	26/05/2031	12.379.397,74	2,302%	674.722,89	25.042,15	25.042,15	0,00
91	26/06/2031	11.729.428,31	2,302%	649.969,43	24.539,41	24.539,41	0,00
92	26/07/2031	11.097.996,20	2,302%	631.432,12	22.500,95	22.500,95	0,00
93	26/08/2031	10.506.175,98	2,302%	591.820,21	21.999,31	21.999,31	0,00
94	26/09/2031	9.928.286,53	2,302%	577.889,45	20.826,16	20.826,16	0,00
95	26/10/2031	9.366.457,95	2,302%	561.828,59	19.045,76	19.045,76	0,00



CLASE 8.^a



OP1134990

96	26/11/2031	8.823.989,05	2,302%	542.468,90	18.566,92	18.566,92	0,00
97	26/12/2031	8.308.641,35	2,302%	515.347,70	16.927,35	16.927,35	0,00
98	26/01/2032	7.826.157,91	2,302%	482.483,43	16.470,04	16.470,04	0,00
99	26/02/2032	7.355.284,02	2,302%	470.873,90	15.513,62	15.513,62	0,00
100	26/03/2032	6.904.478,96	2,302%	450.805,05	13.639,56	13.639,56	0,00
101	26/04/2032	6.475.737,31	2,302%	428.741,65	13.686,60	13.686,60	0,00
102	26/05/2032	6.077.705,38	2,302%	398.031,93	12.422,62	12.422,62	0,00
103	26/06/2032	5.691.089,00	2,302%	386.616,38	12.047,70	12.047,70	0,00
104	26/07/2032	5.340.293,88	2,302%	350.795,12	10.917,41	10.917,41	0,00
105	26/08/2032	5.010.312,94	2,302%	329.980,94	10.585,95	10.585,95	0,00
106	26/09/2032	4.716.658,23	2,302%	293.654,71	9.931,83	9.931,83	0,00
107	26/10/2032	4.440.727,74	2,302%	275.930,49	9.048,12	9.048,12	0,00
108	26/11/2032	4.174.330,83	2,302%	266.396,92	8.802,76	8.802,76	0,00
109	26/12/2032	3.921.765,85	2,302%	252.564,97	8.007,76	8.007,76	0,00
110	26/01/2033	3.691.405,93	2,302%	230.359,92	7.774,03	7.774,03	0,00
111	26/02/2033	3.461.547,67	2,302%	229.858,26	7.317,39	7.317,39	0,00
112	26/03/2033	3.238.158,93	2,302%	223.388,74	6.197,71	6.197,71	0,00
113	26/04/2033	3.028.330,13	2,302%	209.828,80	6.418,93	6.418,93	0,00
114	26/05/2033	2.820.996,55	2,302%	207.333,57	5.809,35	5.809,35	0,00
115	26/06/2033	2.618.823,16	2,302%	202.173,39	5.592,00	5.592,00	0,00
116	26/07/2033	2.428.064,68	2,302%	190.758,48	5.023,78	5.023,78	0,00
117	26/08/2033	2.238.432,70	2,302%	189.631,98	4.813,10	4.813,10	0,00
118	26/09/2033	2.051.401,36	2,302%	187.031,34	4.437,20	4.437,20	0,00
119	26/10/2033	1.879.752,15	2,302%	171.649,21	3.935,27	3.935,27	0,00
120	26/11/2033	1.726.246,59	2,302%	153.505,56	3.726,19	3.726,19	0,00
121	26/12/2033	1.578.557,64	2,302%	147.688,95	3.311,52	3.311,52	0,00
122	26/01/2034	1.448.828,26	2,302%	129.729,38	3.129,14	3.129,14	0,00
123	26/02/2034	1.319.558,91	2,302%	129.269,35	2.871,98	2.871,98	0,00
124	26/03/2034	1.193.634,45	2,302%	125.924,46	2.362,60	2.362,60	0,00
125	26/04/2034	1.076.584,76	2,302%	117.049,69	2.366,12	2.366,12	0,00
126	26/05/2034	962.127,55	2,302%	114.457,21	2.065,25	2.065,25	0,00
127	26/06/2034	857.313,67	2,302%	104.813,88	1.907,20	1.907,20	0,00
128	26/07/2034	763.587,61	2,302%	93.726,06	1.644,61	1.644,61	0,00
129	26/08/2034	682.266,70	2,302%	81.320,91	1.513,64	1.513,64	0,00
130	26/09/2034	602.853,68	2,302%	79.413,02	1.352,44	1.352,44	0,00
131	26/10/2034	524.515,59	2,302%	78.338,09	1.156,47	1.156,47	0,00
132	26/11/2034	448.507,38	2,302%	76.008,22	1.039,74	1.039,74	0,00
133	26/12/2034	379.994,62	2,302%	68.512,76	860,39	860,39	0,00
134	26/01/2035	316.689,12	2,302%	63.305,51	753,25	753,25	0,00
135	26/02/2035	257.790,08	2,302%	58.899,04	627,77	627,77	0,00
136	26/03/2035	201.300,64	2,302%	56.489,44	461,56	461,56	0,00
137	26/04/2035	152.124,05	2,302%	49.176,58	399,03	399,03	0,00
138	26/05/2035	111.968,30	2,302%	40.155,75	291,82	291,82	0,00
139	26/06/2035	78.574,33	2,302%	33.393,97	221,95	221,95	0,00
140	26/07/2035	49.036,86	2,302%	29.537,47	150,73	150,73	0,00
141	26/08/2035	25.626,97	2,302%	23.409,89	97,20	97,20	0,00
142	26/09/2035	14.822,27	2,302%	10.804,70	50,80	50,80	0,00
143	26/10/2035	7.165,94	2,302%	7.656,33	28,43	28,43	0,00
144	26/11/2035	592,08	2,302%	6.573,86	14,20	14,20	0,00
145	26/12/2035	0,00	2,302%	592,08	1,14	1,14	0,00



CLASE 8.^a



OP1134991

7.2 Liquidación anticipada

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

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

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

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

7.3 Hechos posteriores al cierre.

Con fecha 12 de febrero de 2024 se produjo la tercera modificación de escritura del Fondo.

Con fecha 22 de febrero de 2024, se produce la renovación del Documento de Base Informativo.

Durante el mes de Enero y hasta el 22 de Febrero se han adquirido Derechos de Crédito Adicionales por un importe total de 3.901.720,03€.



CLASE 8.^a



OP1134992

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



CLASE 8.ª

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



AQUISGRAN

S.05.4	
Denominación Fondo: AQUISGRAN	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2023	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Días Impago	Importe pagado acumulado		Ratio		Ref. Fichero			
			Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022				
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7006	0	7012	0	7015	0	
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0	7007	0	7013	0	7016	0
Total Morosos			7005	0	7008	0	7014	0	7017	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7024	157	7030	0,21	7033	0,21	
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	0	7025	0	7031	0	7034	0
Total Fallidos			7023	0	7026	157	7032	0,21	7035	0,21

Otras reglas relevantes	Ratio		Ref. Fichero
	Situación actual 31/12/2023	Situación cierre anual anterior 31/12/2022	
Diferencia del Fondo de Reserva	0	2850	0
* Que el SUP no fallidos sea superior al 10% del total	31.469.230	19.767.550	31.391.220
0852	0	2852	0
0853	0	2853	0





OP1134994

CLASE 8.^a



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

AQUISGRAN

Denominación Fondo: AQUISGRAN
Denominación del compartimento: S.054
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2023

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TÍTULOS	Llamado	% Anual	Último Precio Pzto	Referencia Pzto
Asesoración secundaria: series	0854	0858	1858	2858
Diferencial/postergamiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TÍTULOS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de uso libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a



OP1134995



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



OP1134998

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de AQUISGRÁN, Fondo de Titulización, en fecha 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 0P1134929 al 0P1134980
Informe de Gestión	Del 0P1134981 al 0P1134995
Diligencia de Firmas	0P1134998

Firmantes

D. Javier de la Parte

D. Manuel González Escudero

Dña. Carmen Barrenechea Fernández