

IM Fortia 1, Fondo de Titulización

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Informe de gestión

Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización de Activos, S.A. (la Sociedad Gestora)

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de IM Fortia I, Fondo de Titulización de Activos (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estados de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de formular las cuentas anuales del Fondo adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Fortia I, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Fortia I, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación de IM Fortia I, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

KPMG Auditores, S.L.



Luis Martín Riaño

14 de abril de 2016





CLASE 8.ª



0M5555561

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 31.12.2015
ACTIVO		-
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
I. Activos financieros a largo plazo		-
1. Valores representativos de deuda		-
2. Derechos de Crédito		-
Otros		-
Activos dudosos		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-
3. Derivados		-
II. Activos por impuesto diferido		-
III. Otros activos no corrientes		-
B) ACTIVO CORRIENTE		-
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-
2. Valores representativos de deuda		-
3. Derechos de Crédito	6	84.051
Otros		-
Activos dudosos		-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		102
Intereses vencidos e impagados		-
4. Derivados		-
5. Otros activos financieros		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	253
1. Tesorería		-
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		<u>84.406</u>



CLASE 8.ª



0M5555562

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 31.12.2015
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		-
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-
1. Obligaciones y otros valores negociables		-
Series no subordinadas		-
Intereses y gastos devengados		-
2. Deudas con entidades de crédito		-
Préstamo subordinado		-
Otras deudas con entidades de crédito		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		-
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	-
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-
2. Obligaciones y otros valores negociables		-
Series no subordinadas		84.197
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		109
3. Deudas con entidades de crédito		-
Crédito línea de liquidez		-
Otras deudas con entidades de crédito		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-
Intereses vencidos e impagados		-
4. Derivados		-
5. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	-
1. Comisiones		-
Comisión sociedad gestora		3
Comisión administrador		1
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable - resultados realizados		134
Comisión variable - resultados no realizados		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		47
Otras comisiones		5
2. Otros		4
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
XI. Gastos de constitución en transición		-
TOTAL PASIVO		84.406



CLASE 8.ª



0M5555563

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre de 2015

	Nota	Miles de euros 2015
1. Intereses y rendimientos asimilados		
Derechos de Crédito	6	470
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		
Obligaciones y otros valores negociables	8	(130)
Deudas con entidades de crédito	8	-
Otros pasivos financieros		-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
		<hr/>
A) MARGEN DE INTERESES		340
		<hr/>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores		
Servicios de profesionales independientes		(66)
Servicios bancarios y similares		-
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	
Comisión de sociedad gestora		(22)
Comisión administrador		(5)
Comisión colocación y agente pagos		(138)
Comisión variable – resultados realizados		(149)
Otros gastos		(6)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	-
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-
9. Dotaciones a provisiones (neto)	8	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	8	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	46
		<hr/>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
		<hr/>
12. Impuesto sobre beneficios		-
		<hr/>
RESULTADO DEL EJERCICIO		-
		<hr/>



CLASE 8.ª



OM5555564

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre de 2015

	<u>Miles de euros</u> <u>2015</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	245
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	
Intereses cobrados de los activos titulizados	368
Intereses pagados por valores de titulización	(21)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(19)
Comisiones pagadas por administración de activos titulizados	(5)
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	(15)
Otras comisiones	(1)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de Provisiones	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Otros	(62)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	8
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	
Cobros por emisión de valores de titulización	104.476
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	(138)
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	(199.339)
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	115.288
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(20.279)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros de Subvenciones	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	253
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	253



CLASE 8.ª



OM5555565

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2015

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
1. Activos financieros disponibles para la venta	
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
1.1.2. Efecto fiscal	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
1.3. Otras reclasificaciones	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
2.1.2. Efecto fiscal	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
2.3. Otras reclasificaciones	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-
3.1.2. Efecto fiscal	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	66
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(66)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-



CLASE 8.ª



OM5555566

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM Fortia 1, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 24 de julio de 2015, con carácter de fondo abierto, agrupando Derechos de Crédito cedidos por Fortia Energía S.L, (en adelante el Cedente o Fortia) por importe de 2.645 miles de euros de valor nominal adquiridos al descuento (192 miles de euros de valor efectivo) (véase nota 6)

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de pagarés cuyo precio de emisión ascendió a 299 miles de euros. El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia podrá emitir sucesivas series de pagarés de conformidad con las disposiciones establecidas en la escritura de constitución. Durante el año 2015, se han emitido pagarés adicionales por un importe de 104.176 miles de euros (véase nota 9).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.
- Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y sus sucesivas modificaciones.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito cedidos surgidos de los contratos de comercialización del Cedente y, en cuanto a su pasivo, por los Pagarés emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El único objeto del Fondo será la transformación de los activos que agrupará en valores de renta fija homogéneos, estandarizados, y, por consiguiente susceptibles de negociación en mercados de valores organizados.



CLASE 8.ª



0M5555567

2

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

La administración del Fondo está encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, Príncipe de Vergara, 131. Asimismo, en calidad de representante legal le corresponde la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los pagarés, emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 24 de julio de 2015 y finalizará el 10 de septiembre de 2020 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

El Fondo se liquidará por las causas previstas en el artículo 23 de la Ley 5/2015, y en particular, de acuerdo con lo previsto en dicho artículo por los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 a) de la Ley 5/2015, cuando el Fondo no tenga Derecho de Crédito alguno en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales en un plazo de tres meses, de tal forma que se produzca la Causa de Terminación del Periodo de Cesión prevista en la Estipulación 5. 7 de la Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 c) de la Ley 5/2015, cuando se hayan amortizado totalmente las Líneas de Liquidez y los Pagarés y no se fuera a proceder a realizar una Emisión de Pagarés adicional en un plazo de 12 meses, previa confirmación por escrito del Cedente y la Entidad Colaboradora.
- (iii) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 d), obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que establece el artículo de 4 meses, sin haber sido designada una nueva Sociedad Gestora, de acuerdo con lo establecido en la Estipulación 13 de la Escritura de Constitución;
- (iv) cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo, incluidos los supuestos de modificación de la normativa fiscal vigente, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV y a los Titulares de los Pagarés, procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme a las reglas establecidas en la Escritura de Constitución;



CLASE 8.ª



OM5555568

3

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- (v) En el supuesto de que la Compañía de Seguros, tal y como este término se define en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución, incumpliera a su correspondiente vencimiento cualquier obligación de pago de cualquier Título de Liquidez, salvo por error técnico que fuera subsanado en un plazo máximo de dos días hábiles.
- (vi) en el supuesto de que la Compañía de Seguros fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido un plazo de un mes, no se encontrase ninguna compañía de seguros dispuesta a asegurar el cobro de las cantidades impagadas de los Derechos de Crédito en términos análogos a los del correspondiente Título de Liquidez con el que cuentan los Derechos de Crédito, tal y como este término se define en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución;
- (vii) en la Fecha de Vencimiento Final (inicial o la posteriormente determinada por acuerdo entre la Sociedad Gestora, el/los Acreditante/s de las Líneas de Liquidez, Entidad Colaboradora y Entidad Cedente; o
- (viii) en el caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador en un mes desde la notificación de renuncia o sustitución, según el caso.

En caso de que se produzca cualquiera de los supuestos de liquidación del Fondo conforme a lo establecido anteriormente, la Sociedad Gestora, que actuará de liquidador, adoptará, por cuenta del Fondo las medidas de liquidación indicadas a continuación:

- (i) informará de la extinción y liquidación del Fondo a la CNMV, a los Titulares de los Pagarés y a los acreditantes de las líneas de liquidez.
- (ii) adoptará cuantas medidas fueran precisas para asegurar la titularidad y el cobro por parte del Fondo de las cantidades debidas derivadas de los Derechos de Crédito.
- (iii) procederá con la mayor diligencia y en el más breve plazo posible a enajenar los bienes y derechos que puedan quedar remanentes en el activo del Fondo en la forma que considere mejor para los titulares de los Pagarés y el/los Acreditante/s de las Líneas de Liquidez; y
- (iv) procederá con la mayor diligencia y en el más breve plazo posible a satisfacer las deudas pendientes a cargo del Fondo con los Recursos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



OM5555569

4

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y haya aplicado el producto de dicha liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos, excepción hecha de la oportuna reserva para hacer frente a los gastos de extinción. La liquidación del Fondo se realizará en todo caso no más tarde de la Fecha de Vencimiento Final.

Extinción

El Fondo se extinguirá por los siguientes motivos:

- (i) Cualquiera de las causas previstas en las letras a), c) y d) del apartado 2 del artículo 23 de la Ley 5/2015
- (ii) En todo caso, en la fecha de vencimiento legal, que será una fecha posterior en 24 meses a la fecha de vencimiento final.

En cualquiera de estos casos, la Sociedad Gestora informará a la CNMV y a los titulares de los Pagarés y los acreditantes de las Líneas de Liquidez e iniciará los trámites pertinentes para la extinción del Fondo. La Sociedad Gestora no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya liquidado los activos remanentes del Fondo y distribuido sus fondos disponibles, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

(c) Recursos disponibles

En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los importes procedentes del desembolso de los pagarés iniciales.



CLASE 8.ª



OM5555570

5

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles las cantidades liquidas depositadas en la cuenta de reservas del Fondo el cuarto día hábil anterior a la Fecha de Pago en curso. Dichas cantidades estarán comprendidas por los siguientes conceptos:

- (i) El importe procedente de los cobros de los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que se encuentre depositado en la Cuenta de Reservas, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo, ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras. Se incluyen, expresamente, cualesquiera cantidades cobradas por el Fondo en virtud de los títulos de liquidez en los términos establecidos en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, los saldos depositados en la cuenta de reservas solo se integrarán como Recurso Disponible en las Fechas de Pago que coincidan con amortización de Pagarés o con reembolsos de disposiciones de las Líneas de Liquidez, y por un importe máximo igual al importe de reembolso más los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos en cada Fecha de Pago en su caso, el importe dispuesto de la Línea de Liquidez A. En las restantes Fechas de Pago sólo se integrarán hasta una cantidad máxima igual a los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos.

No se consideraran Recursos Disponibles las cantidades recuperadas de los Deudores por los Derechos de Crédito Vencidos que antes hubieran sido satisfechos al Fondo en virtud de los Títulos de Liquidez. Dichos importes se descontaran si hubieran sido cobrados por el Fondo y serán abonados a la Compañía de Seguros (sin llegar a integrarse como Recursos Disponibles).

Rendimientos cobrados por la Cuenta de Tesorería desde la anterior Fecha de Pago.

- (ii) El importe de los rendimientos de las cuentas del Fondo a que se refiere la Estipulación 11 de la Escritura de Constitución.

(d) Orden de Prelación de Pagos

En cada Fecha de Pago los Recursos Disponibles se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago de acuerdo con el siguiente Orden de Prelación:

- (i) Al pago de impuestos comisiones, costes, gastos, responsabilidades y cualquier otra cantidad debida a la Sociedad Gestora conforme a lo dispuesto en la escritura de constitución. No se incluirá la Comisión de Administración a que se refiere la Estipulación 6.12 de la Escritura de Constitución del Fondo, mientras sea Fortia quien la desempeñe, cuyo caso este pago quedara relegado al punto (iv) del Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.ª



0M5555571

6

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- (ii) Al pago de gastos, ordinarios o extraordinarios, incluyendo, con carácter enunciativo, la auditoría del Fondo y al pago de los impuestos que deba satisfacer el Fondo (excepto la Comisión del Administrador, que estará en el apartado iv) del presente Orden de Prelación, salvo que el Administrador no sea Fortia, en cuyo caso se incluirá el pago de su comisión en este apartado).
- (iii) Al pago del Importe de Reembolso, a prorrata de los Pagarés, del saldo dispuesto de la Línea de Liquidez A y de las disposiciones de la Línea de Liquidez B y sus intereses, a su vencimiento, de acuerdo con lo previsto en las Estipulaciones 9.10, 12 .1. 4 y 12.2.3. de la Escritura de Constitución del Fondo.
- (iv) Al pago de la Comisión del Administrador mientras esta función la siga desempeñando Fortia.
- (v) A la distribución de la Comisión Variable del Fondo.

Otras reglas

En el supuesto de que las cantidades depositadas en la cuenta no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, de acuerdo con la prelación de pagos establecida, se aplicarán las siguientes reglas:

- (i) El Fondo hará frente a sus obligaciones, según el orden de prelación establecido y, en el supuesto de que existan distintos acreedores del mismo rango, a prorrata del importe debido a cada uno.
 - (ii) Los importes que queden impagados, se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate, antes de las cantidades de la misma naturaleza que de acuerdo con las disposiciones de la presente Escritura deban ser pagadas en tal Fecha de Pago, pero por detrás del que le preceda según la prelación de pagos correspondiente.
 - (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.
- (e) Gestión del fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago..



CLASE 8.ª



0M5555572

7

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(f) Administrador de los Derechos de Crédito

Fortia Energía S.L., como administrador de los contratos de comercialización de energía de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración anual de 12 miles de euros liquidable mensualmente.

Cada uno de los Derechos de Crédito que se cedan al Fondo deberá contar con un Título de Liquidez emitido por la Compañía de Seguros al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo en los términos previstos en dicho Título de Liquidez. A la Fecha de Constitución, la Compañía de Seguros será la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("CESCE").

(g) Comisión variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se devengará diariamente. Se define la Comisión Variable como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha Final, se sumará, adicionalmente, el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

La Sociedad Gestora procederá a efectuar dicho pago en concepto de comisión variable en cada Fecha de Pago, con el límite de los Recursos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos una vez atendidos todos los conceptos anteriores al número que en el Orden de Prelación de Pagos correspondiente ocupa la Comisión Variable.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo del cedente como perceptor de la comisión variable. En el caso de que los pagos en cuestión den lugar a la repercusión obligatoria de cualquier tributo, el importe a satisfacer se reducirá en la medida necesaria para que, incrementado en el tributo a repercutir, se mantenga la contraprestación pactada, que se habrá de considerar a estos efectos como importe total incluidos cualesquiera tributos que pudieran ser repercutidos al Fondo.



CLASE 8.ª



0M5555573

8

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, designa a Banca March, S.A como Agente de Pagos. Este Agente de Pagos realizará los pagos a los titulares de los Pagarés en los términos establecidos en la escritura de Constitución, conforme a las instrucciones recibidas de la Sociedad Gestora y a través de la Cuenta de Tesorería, con fecha valor en la correspondiente Fecha de Pago, remitiendo los fondos a las cuentas de tesorería en Banco de España correspondientes a las Entidades Participantes en Iberclear en que los Pagarés han sido depositados por sus titulares, de conformidad con la normativa de liquidación y compensación aplicable en cada momento.

La contraprestación por los servicios prestados por el Agente de Pagos al Fondo en virtud de lo establecido en el presente Contrato ascenderá a 15.000 euros al año. El Fondo pagará esta comisión en la Fecha de Desembolso de la primera Emisión (y en la Fecha de Pago siguiente a cada aniversario del mismo).

(i) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización y sus sucesivas modificaciones, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(j) Régimen fiscal del Fondo

De acuerdo con lo establecido en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades; el artículo 20.Uno.18 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61.k del Real Decreto 634/2015 de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, las características propias del régimen fiscal vigente del Fondo son las siguientes:

- (i) El Fondo está exento de todas las operaciones sujetas al concepto de "Operaciones Societarias", del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión de Pagarés está exenta del Impuesto sobre el valor añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados



CLASE 8.ª



OM5555574

9

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- (iii) El Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades, al tipo general vigente en cada momento y que en la actualidad se encuentra fijado en el 28%, para los periodos impositivos iniciados en 2015 (25% para los periodos iniciados a partir de 1 de enero de 2016) y sujeto a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales de la configuración del impuesto.
- (iv) Los servicios de gestión prestados por la Sociedad Gestora al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido
- (v) Respecto a los rendimientos de los Derechos de Crédito u otros derechos que constituyan ingreso del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta del Impuesto de Sociedades.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Intermoney Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, modificada por la Circular 4/2010, 14 de octubre. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OM5555575

10

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(b) Comparación de la información

Tal y como se detalla en la nota 1, como consecuencia de la constitución del Fondo, su ejercicio social corresponde al ejercicio comprendido entre el 24 de julio y el 31 de diciembre de 2015. Dado que éste es el primer ejercicio del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora no han incluido saldos comparativos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria.

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

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 la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

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

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.ª



OM5555576

11

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(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 Estados 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.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, modificada por la Circular 04/2010, del 14 de octubre.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(c) Corriente y No Corriente

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



CLASE 8.ª



0M5555577

12

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos” recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Derechos de Crédito que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) Activos financieros

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

(g) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los Derechos de Crédito que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.ª



0M5555578

13

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Valoración posterior

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

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

(h) Pasivos financieros

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

(i) Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, Bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

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

Valoración inicial

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

Se considerarán costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora si hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.ª



0M5555579

14

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Valoración posterior

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

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 de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

Dicha repercusión se 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 la comisión variable 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, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



CLASE 8.ª



0M5555580

15

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

En este epígrafe del activo se incluye la periodificación de los ingresos financieros derivados de los Derechos de Crédito, 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 emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(n) Derechos de Crédito

Los flujos de efectivo futuros estimados del instrumento de deuda corresponde al cobro del saldo nominal al vencimiento de los derechos de cobro cedidos. Dicho saldo nominal está compuesto por el precio de cesión al fondo y por el descuento aplicado sobre el nominal. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



CLASE 8.^a
ESTAMPADO



0M5555581

16

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Cada uno de los Derechos de Crédito que se cedan al Fondo deberá contar con un Título de Liquidez emitido por la Compañía de Seguros al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los Deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo en los términos previstos en dicho Título de Liquidez. La Compañía de Seguros será la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("CESCE"). Por tanto, no se reconocerá deterioro de los Derechos de Crédito del Fondo, ya que en todo caso serán cobrados por el Fondo.

Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(o) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

(p) Estado de Flujos de Efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los activos y pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



CLASE 8.ª



0M5555582

17

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes y, en su caso, en adquisiciones temporales de activos, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance.

(q) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

Este estado recoge los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

(r) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas” del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe “Repercusión de pérdidas (ganancias)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0M5555583

18

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2015 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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de reinversión. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada el impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo así como por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, incluida la Compañía de Seguros.

La compañía de seguros CESCE cubrirá el riesgo de impago por parte de los deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo.

Dada la estructura del Fondo, las pérdidas ocasionadas por este riesgo serán repercutidas de acuerdo al orden de prelación de pago a los acreedores del Fondo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2015:

	Miles de euros
	31.12.2015
Derechos de Crédito	84.153
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	253
Total Riesgo	84.406



CLASE 8.ª



0M5555584

19

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que Fortia ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito derivan de los contratos de comercialización firmados por Fortia con sus clientes para la prestación de servicios de suministro de energía eléctrica o cualquier otro tipo de energía y/o servicios en el curso de la actividad ordinaria del Cedente.

Con fecha 16 de julio de 2015, se produjo la primera cesión de los Derechos de Crédito, por un importe nominal de 264.830,25 euros.

El detalle de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	2015		
	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-
Derechos de Crédito	-	-	-
Préstamos consumo	-	-	-
Otros	84.051	-	84.051
Activos Dudosos	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-	-
Intereses devengados no vencidos	102	-	102
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
	<u>84.153</u>		<u>84.153</u>

“Otros” recoge a 31 de diciembre de 2015 el importe por principal vencido de los Derechos de Crédito con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos. A 31 de diciembre de 2015 no hay facturas vencidas e impagadas.

El detalle y movimiento de los Derechos de Crédito para el ejercicio 2015 es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
Adquisición inicial a 30 de julio de 2015	192
Adquisición de Derechos de Crédito	199.147
Amortización ordinaria	(115.288)
Amortización anticipada	-
Amortizaciones previamente impagadas	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-
Recompra	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>84.051</u>



CLASE 8.ª



0M5555585

20

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

A 31.12.2015 no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Durante el ejercicio 2015 se ha devengado intereses implícitos por los Derechos de Crédito por importe de 470 miles de euros encontrándose, pendientes de vencimiento 102 miles de euros.

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2015 son las siguientes:

	<u>31.12.2015</u>
Tasa de amortización anticipada	0%
Tipo de descuento medio de la cartera:	0,13%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	27,59%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0%

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros						
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021-2022</u>	<u>Resto</u>
Por principal	84.051	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	113	-	-	-	-	-	-
	<u>84.164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Tesorería	253
Otros activos líquidos equivalentes	-
	<u>253</u>

Al 31 de diciembre de 2015 este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en Banca March, S.A (Cuenta de Tesorería) y en las cuentas abiertas en BBVA (Cuenta de Cobros y Cuenta de Reservas).

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no devengarán interés alguno a favor del Fondo.



CLASE 8.ª



OM5555586

21

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Cobros y en la Cuenta de Reservas devengarán intereses, día a día a, a favor del Fondo a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al EURIBOR 1 mes, más un margen del 0,07%, no pudiendo ser el tipo de interés resultante de la fórmula anterior inferior al 0%. Los intereses devengados durante los periodos de intereses (primer día del mes natural hasta el último día de dicho mes, ambos incluidos) se abonarán en la propia cuenta, con fecha valor del primer día hábil del mes siguiente a la finalización del periodo de interés de que se trate.

(8) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2015		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables			
Series no subordinadas	84.197	-	84.197
Series subordinadas	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	109	-	109
Deudas con Entidades de Crédito			
Crédito Línea de Liquidez	-	-	-
Otras deudas con entidades de crédito	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-
	<u>84.306</u>	<u>-</u>	<u>84.306</u>

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Las características del Programa de Pagarés se recogen en la Estipulación 9 de la Escritura de Constitución y se resumen a continuación:

- (i) Podrán emitirse por el Fondo Pagarés, que representen en cada momento un saldo nominal pendiente de Pagarés de hasta un máximo de 400 miles de euros, de 100 miles de euros de valor nominal unitario.
- (ii) Al amparo del Programa de Pagarés se podrán realizar sucesivas emisiones de Pagarés, constituidas en Series hasta a alcanzar el saldo vivo máximo del programa. A estos efectos, se entenderán emitidos bajo una misma Serie todos los Pagarés emitidos con un mismo código ISIN.



CLASE 8.ª



OM555587

22

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- (iii) Las Emisiones podrán referirse a la Emisión de una nueva serie de pagarés y/o a la ampliación del importe de una Serie de Pagarés emitida con anterioridad.
- (iv) Los Pagarés se emitirán con una fecha de vencimiento ordinaria de entre 5 y 731 días naturales.
- (v) Cada nueva emisión o ampliación de una Serie de Pagarés tendrá un valor nominal mínimo de 1.000 miles de euros. Cada Serie estará integrada por pagarés con un valor nominal de cada uno de ellos de 100 miles de euros.
- (vi) Los Pagarés contarán en su fecha de emisión con una calificación crediticia de al menos A-2 a corto plazo otorgada por la Agencia de Calificación; para aquellos Pagarés cuya Fecha de Vencimiento Prorrogado sea igual o inferior a 364 días; o bien al menos BBB a largo plazo otorgada por la agencia de calificación; para aquellos Pagarés cuya fecha de vencimiento prorrogado sea superior a 364 días.
- (vii) Todos los Pagarés, estarán respaldados por la totalidad de Derechos de Crédito cedidos que se encuentren, en cada momento, en el activo del Fondo, así como por el resto de activos del mismo, sin prioridad entre ellos - serán pagaderos conforme al Orden de Prelación de Pagos del Fondo.
- (viii) Los Pagarés emitidos al amparo del Programa se emiten al descuento, por lo que su tipo de interés tendrá carácter implícito y vendrá determinado por la diferencia entre el precio de venta o amortización y el de suscripción o adquisición (del que previamente se habrán detraído las comisiones de colocación a pagar a la Entidad Colaboradora, en los términos previstos en el Contrato de Colaboración, y cualesquiera otros gastos de emisión.
- (ix) Se solicitará la incorporación de los Pagarés en el sistema multilateral denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).
- (x) Las emisiones de pagarés se destinarán o bien a financiar la adquisición de Derechos de Crédito Iniciales o Adicionales o bien a la refinanciación de emisiones de Pagarés emitidos por el Fondo con anterioridad o de disposiciones previas de las líneas de liquidez.

Los Pagarés serán reembolsados por el Fondo en su respectiva Fecha de Vencimiento Ordinaria, y se efectuará con fecha valor ese mismo día salvo que concurran los supuestos de Reembolso Extraordinario a que se refiere la Estipulación 9.10 de la Escritura de Constitución.



CLASE 8.ª



OM5555588

23

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión inicial de una serie de 3 Pagarés (299.850 euros), cuyas características se muestran a continuación:

Pagarés	Valor nominal en euros	Nº de pagarés	%	Importe nominal en euros	Calificación S&P
Pagarés	100.000	3	99,95%	300.000	BBB

El tipo de interés variable nominal aplicable a cada una de las series inicialmente emitidas, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

Remuneración:	Emisión al descuento
Precio de Emisión	99,95%
Fecha de desembolso:	31 de julio de 2015
Fecha de Vencimiento Ordinaria:	10 de septiembre de 2015
Forma de pago:	En la Fecha de Vencimiento Ordinaria

El movimiento de los pagarés durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2015</u>
Emisión inicial a 30 de julio de 2015	300
Nuevas emisiones	104.176
Amortizaciones	(20.279)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>84.197</u>

Durante el ejercicio 2015 se han devengado intereses implícitos por importe de 130 miles de euros, encontrándose registrados en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. A 31 de diciembre de 2015, el importe de intereses implícitos devengados pendientes de vencimiento es de 109 miles de euros, registrados en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente.



CLASE 8.ª



0M5555589

24

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Durante el ejercicio 2015 se han aplicado los siguientes tipos de interés medios anuales, para cada serie de los Pagarés emitidos y vivos:

	Tipos medios aplicados <u>31.12.2015</u>
ES0505087041	0,60%
ES0505087033	0,45%
ES0505087025	0,60%
ES0505087058	0,70%
ES0505087066	0,65%

La calificación crediticia de los Pagarés por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	31.12.2015			
	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
Pagarés	-	-	BBB+	-

Durante el 2015, se han emitido los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº títulos	Nominal unitario	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
15.000.000	150	100.000	10/09/2015	0,45%	10/12/2015
20.000.000	200	100.000	10/09/2015	0,60%	12/09/2016
5.000.000	50	100.000	24/09/2015	0,35%	10/12/2015
10.000.000	100	100.000	24/09/2015	0,45%	10/03/2016
26.000.000	260	100.000	08/10/2015	0,60%	11/04/2016
8.600.000	86	100.000	23/10/2015	0,70%	10/10/2016
20.000.000	200	100.000	23/11/2015	0,65%	10/11/2016



CLASE 8.ª



0M5555590

25

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo dispone de dos Líneas de Liquidez que no han sido dispuestas.

Línea de Liquidez A

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de línea de liquidez por un importe máximo igual a 10.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a completar, en su caso, la financiación del pago, en una fecha de compra, de la parte del precio de compra de aquel Derecho de Crédito Adicional adquirido que así se requiera por exceder el precio de compra de todos los Derechos de Crédito adquiridos en esa fecha de compra del saldo de la Cuenta de Cobros.

El acreditante de la Línea de Liquidez A no percibirá comisión, interés o remuneración alguna por ningún concepto.

El reembolso de los importes dispuestos de la Línea de Liquidez A se realizará por la Sociedad Gestora en cada fecha de pago con cargo a los Recursos Disponibles del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El Fondo podrá disponer de la línea de Liquidez A hasta la terminación del Periodo Cesión. La Línea de Liquidez A vencerá en la fecha de vencimiento final de Fondo.

El Cedente, la Sociedad Gestora y la Entidad Colaboradora podrán acordar que la Línea de Liquidez B a que se refiere el punto siguiente, una vez contratada, sustituya y cumpla con la finalidad de la línea de liquidez A. En ese caso, si con posterioridad a dicha sustitución la línea de liquidez B no se renovara, Fortia se compromete a conceder una nueva línea de liquidez en los mismos términos y condiciones que la línea de Liquidez A concedida en el momento de las constitución del Fondo.

La descripción completa de la Línea de Liquidez A se encuentra en el apartado 12.1 de la escritura de constitución del Fondo.

Línea de Liquidez B

La Sociedad Gestora está facultada para contratar en el futuro, en nombre del Fondo, previo consentimiento del Cedente, una línea de liquidez por un importe máximo igual a 40.000 miles de euros cuyo destino será adquirir Derechos de Crédito Adicionales que no se financien con emisiones de Pagarés. El acreditante de la línea de Liquidez B podrá ser cualquier entidad, a propuesta del Cedente. El importe máximo disponible de la línea de liquidez B" en cada fecha será igual al importe máximo de la línea de Liquidez B menos el importe efectivamente dispuesto en dicha fecha.



CLASE 8.ª



0M5555591

26

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Los Importes Dispuestos de la Línea de Liquidez B devengarán, en su caso, intereses a favor del acreditante de la Línea de Liquidez B en los términos que acuerde el Cedente con el Acreditante de la Línea de Liquidez B. Dichos intereses en ningún caso podrán ser inferiores al 0% ni superiores al tipo de interés efectivo anual medio ponderado de los Pagarés vivos en cada momento más un diferencial del 1%. También podrá establecerse una remuneración de los importes dispuestos la Línea de Liquidez B como diferencia entre el importe desembolsado y el importe amortizado.

El pago de los importes, en su caso, dispuestos de la Línea de Liquidez B se realizará en la siguiente Fecha de Vencimiento de la Disposición de la Línea de Liquidez B prevista en la solicitud de disposición de la Línea de Liquidez B, coincidente con una fecha de pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La descripción completa de la Línea de Liquidez B se encuentra en el apartado 12.2 de la escritura de constitución del Fondo.

A 31.12.2015 las Líneas de Liquidez no han sido dispuestas.

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de euros
	<u>31.12.2015</u>
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	3
Comisión de administración	1
Comisión agente financiero/pagos	-
Comisión variable – resultados realizados	134
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(47)
Otras comisiones	5
Otros	<u>4</u>
	<u>100</u>

La Sociedad Gestora percibió una comisión inicial (25 miles de euros) que se devengó en la fecha de constitución del Fondo y se abonó en la Fecha de Desembolso.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera igual a 20 miles de euros pagadera a prorrata, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos en cada fecha de aniversario del Fondo, salvo en la primera fecha, en la que la comisión anual se ajustará en función del número de días del primer periodo de devengo de intereses.



CLASE 8.ª



OM5555592

27

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Asimismo, el Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable tal y como se indica en la nota 1 (g) anterior.

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Colocación	Comisión Variable	Otros
Saldos a 23 de julio de 2015	-	-	-	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	47	-
Importes devengados durante el ejercicio 2015	(22)	(5)	(138)	(149)	(5)
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	-	-
Pagos realizados:	19	4	138	15	-
Saldos a 31 de diciembre de 2015	-	-	-	87	5
Correcciones de valor	3	1	-	87	5



CLASE 8.ª



OM5555593

28

IM FORTIA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(10) Liquidaciones intermedias

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	2015
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	(199.339)	
Cobros por amortizaciones ordinarias	115.288	
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	
Cobros por intereses ordinarios	368	
Cobros por intereses previamente impagados	-	
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	
Otros cobros en especie	-	
Otros cobros en efectivo	-	
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Cobros por emisión de valores de titulización	104.476	
Pagos por amortización pagaré ES0505087008 vto10/2015	(300)	
Pagos por amortización pagaré ES0505087017 vto12/2015	(14.983)	
Pagos por amortización pagaré ES0505087017 vto12/2015	(4.996)	
Pagos por intereses de pagarés	-	
<u>Deudas con entidades de crédito</u>		
Pagos por amortización de líneas de liquidez	-	
Pagos por intereses de líneas de liquidez	-	
Otros pagos del período	(240)	

(11) Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 31 de diciembre de 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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



CLASE 8.ª



0M5555594

29

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2015 han ascendido a 5 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015, 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.

A 31 de diciembre de 2015 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminados a 31 de diciembre de 2015.

(14) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 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.

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

CLASE 8.ª



S.05.1

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0036	0	0066	0	0096	0	0126	0	0156	0
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	544	0046	84.051	0076	0	0106	0	0136	1	0166	265
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	0	0050	0	0080	0	0110	0	0140	0	0170	0

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso



0M5555595

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada	Situación actual		Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014	
	Código	Importe	Código	Importe
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	0196	0	0206	0
Derechos de crédito dados de baja por dación/ adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior	0197	0	0207	0
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	0	0210	0
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	0	0211	0
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0202	0	0212	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el período (1)	0203	0	0213	0
Principal pendiente cierre del periodo (2)	0204	84.051	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)	0205	,000	0215	,000

(1) En Fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo.

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

CLASE 8.ª



0M5555596

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

CLASE 8.ª



S.05.1

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido				Deuda Total	
			Principal	Intereses ordinarios (2)		Total	Principal pendiente no vencido		Total			
Hasta 1 mes	0700	0	0710	0	0720	0	0730	0	0740	0	0750	0
De 1 a 3 meses	0701	0	0711	0	0721	0	0731	0	0741	0	0751	0
De 3 a 6 meses	0703	0	0713	0	0723	0	0733	0	0743	0	0753	0
De 6 a 9 meses	0704	0	0714	0	0724	0	0734	0	0744	0	0754	0
De 9 a 12 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 12 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
Más de 2 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	0	0719	0	0729	0	0739	0	0749	0	0759	0

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1

(2) Importe de intereses cuyo devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos		Importe impagado				Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Garantía	% Deuda / v. Tasación					
			Principal	Intereses ordinarios		Total										
Hasta 1 mes	0772	0	0782	0	0792	0	0802	0	0812	0	0822	0	0832	0	0842	,000
De 1 a 3 meses	0773	0	0783	0	0793	0	0803	0	0813	0	0823	0	0833	0	0843	,000
De 3 a 6 meses	0774	0	0784	0	0794	0	0804	0	0814	0	0824	0	0834	0	0844	,000
De 6 a 9 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	,000
De 9 a 12 meses	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	,000
De 12 meses a 2 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	,000
Más de 2 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	,000
Total	0779	0	0789	0	0799	0	0809	0	0819	0	0829	0	0839	0	0849	,000

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es: superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoradas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.



0M5555597

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

CLASE 8.ª



S.05.1

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA
Estados agregados: No
Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Ratios de morosidad (1) (%)	Situación actual 31/12/2015			Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014			Escenario inicial		
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido (B)	Tasa de recuperación
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Territoriales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda Subordinada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito futuros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales

(A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos

(B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de



0M5555598

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.1

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior a 1 año	1300	544	1310	84.051	1320	0	1330	0	1340	1	1350	265
Entre 1 y 2 años	1301	0	1311	0	1321	0	1331	0	1341	0	1351	0
Entre 2 y 3 años	1302	0	1312	0	1322	0	1332	0	1342	0	1352	0
Entre 3 y 5 años	1303	0	1313	0	1323	0	1333	0	1343	0	1353	0
Entre 5 y 10 años	1304	0	1314	0	1324	0	1334	0	1344	0	1354	0
Superior a 10 años	1305	0	1315	0	1325	0	1335	0	1345	0	1355	0
Total	1306	0	1316	0	1326	0	1336	0	1346	0	1356	0
Vida residual media ponderada (años)	1307	0,00			1327	0,00			1347	0,00		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	0,00	0632	0,00	0634	0,00

CLASE 8.^a



0M5555599

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

5.05.2

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.TSA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

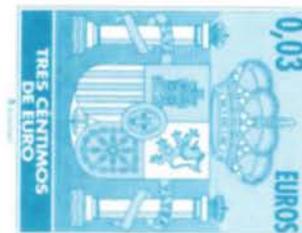
CUADRO A

Serie (2)	Denominación	Situación actual 31/12/2015				anual anterior 31/12/2014				Escenario inicial		
		Nº de 0001	Nominal unitario 0002	Principal pendiente 0003	Vida media de los 0004	Nº de pasivos emitidos 0005	Nominal unitario 0006	Principal 0007	Vida media de los 0008	Nº de pasivos emitidos 0009	Nominal unitario 0070	Principal pendiente 0080
ES0505087013		100	100	10.000								
ES0505087041		250	100	26.000								
ES0505087025		209	100	20.000								
ES0505087058		86	100	8.600								
ES0505087066		200	100	20.000								
ES0505087009		3	100	0					3	100	300	
ES0505087017		200	100	0								

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de la estimación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

CLASE 8.ª



0M5555600

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T.SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados		Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal Impagado	Total Pendiente	Corrección de pérdidas
								9993	9997	9994	9995				
ES0505087033		9950	9960	9970	9980	9990	9991					10.000	0		
ES0505087041												25.000	0		
ES0505087025												20.000	0		
ES0505087054												8.600	0		
ES0505087066												20.000	0		
ES0505087009												0	0		
ES0505087017												0	0		

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada. (S=Subordinada; NS: No subordinada)

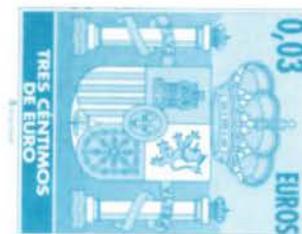
(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses....). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará.

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago.

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago.

CLASE 8.ª



0M55555601

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

5.05.2

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T.SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Serie (2)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses		
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	
		7290									
			7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370	
ES0505087033		10/03/2016									
ES0505087041		11/04/2016									
ES0505087025		12/09/2016									
ES0505087058		10/10/2016									
ES0505087066		10/11/2016									
ES0505087009		10/09/2015		300		300					
ES0505087017		10/12/2015		20.000		20.000					

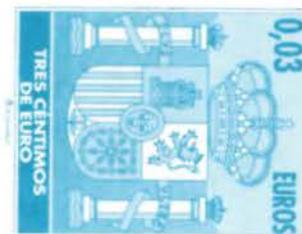
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.

CLASE 8.ª



0M5555602

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.2

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Serie (2)	Denominación	Calificación		Situación actual	Situación cierre	Situación inicial
		Fecha último	Agencia de			
		3310	3330	3350	3360	3370
ES050508700	Pagarés 1	2015-07-31	SYP	BBB	-	BBB
ES050508701	Pagarés 3	2015-10-26	SYP	BBB+	-	-
ES050508702	Pagarés 2	2015-10-26	SYP	BBB+	-	-
ES050508703	Pagarés 4	2015-10-26	SYP	BBB+	-	-
ES050508704	Pagarés 5	2015-10-26	SYP	BBB+	-	-
ES050508705	Pagarés 6	2015-10-26	SYP	BBB+	-	-
ES050508706	Pagarés 7	2015-11-23	SYP	BBB+	-	-

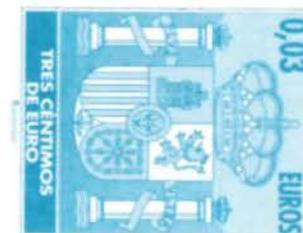
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación.

Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating,

cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch -

CLASE 8.ª



0M5555603

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.3

CLASE 8.ª



Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2015		Situación cierre anual anterior	
1. Importe del Fondo de Reserva	0010	0	1010		0
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	0,00	1020		0,00
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	0,00	1040		0,00
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	No	1050		No
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070		No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080		No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090	10.000	1090		0
8. Subordinación de series (S/N)	0110	No	1110		No
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)	0120	0,00	1120		0,00
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	0	1150		0
11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos	0160	0,00	1160		0,00
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170	0	1170		0
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180		No

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activo

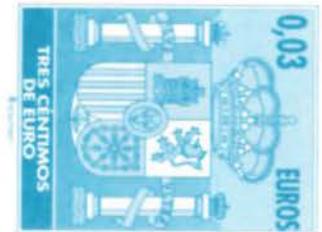
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una.

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos.

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF		Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)	0200	-	1210	-
Permutas financieras de tipos de interés	0210	-	1220	-
Permutas financieras de tipos de cambio	0220	-	1230	-
Otras Permutas financieras	0230	-	1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240	-	1250	-
Entidad Avalista	0250	-	1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260	-	1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.



0M5555604

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.4

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio (2)				Ref. Folleto		
	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0,00	0030	0,00	0100	0	0200	0	0300	0,00	0400	0,00	1120	0,00	
2. Activos Morosos por otras razones					0110	0	0210	0	0310	0,00	0410	0,00	1130	0,00	
Total Morosos	0020		0040		0120	0	0220	0	0320	0,00	0420	0,00	1140	0,00	1280
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0,00	0060	0,00	0130	0	0230	0	0330	0,00	0430	0,00	1150	0,00	
4. Activos Fallidos por otras razones					0140	0	0240	0	0340	0,00	0440	0,00	1160	0,00	
Total Fallidos	0070		0080		0150	0	0250	0	0350	0,00	0450	0,00	1200	0,00	1290

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

Otros ratios relevantes	Ratio (2)				Ref. Folleto
	Situación actual	Periodo anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folleto	
-	0160	0,00	0260	0,00	0460
-	0170	0,00	0270	0,00	0470
-	0180	0,00	0280	0,00	0480
-	0190	0,00	0290	0,00	0490

TRIGGERS (3)	Límite	% Actual	Última	Referencia Folleto
Amortización secuencial: series (4)	0500	0520	0540	0560
Diferimiento/postergamiento intereses: series (5)	0506	0526	0546	0566
OTROS TRIGGERS (3)	0513	0523	0553	0573

CLASE 8.ª



0M5555605

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T.SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A

Distribución geográfica activos titulizados	Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)		Nº de activos vivos		Principal pendiente (1)	
Andalucía	0400	0	0426	0	0452	0	0478	0	0504	0	0530	0
Aragón	0401	0	0427	0	0453	0	0479	0	0505	0	0531	0
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	0	0532	0
Baleares	0403	0	0429	0	0455	0	0481	0	0507	0	0533	0
Canarias	0404	0	0430	0	0456	0	0482	0	0508	0	0534	0
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	0	0432	0	0458	0	0484	0	0510	0	0536	0
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	0	0537	0
Cataluña	0408	0	0434	0	0460	0	0486	0	0512	0	0538	0
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	0	0436	0	0462	0	0488	0	0514	0	0540	0
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	0	0438	0	0464	0	0490	0	0516	0	0542	0
Melilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	0	0440	0	0466	0	0492	0	0518	0	0544	0
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	0	0443	0	0469	0	0495	0	0521	0	0547	0
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	0	0445	0	0471	0	0497	0	0523	0	0549	0
Otros países Unión Europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	0	0450	0	0475	0	0501	0	0527	0	0553	0

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

CLASE 8.ª



0M5555606

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

CLASE 8.ª



5.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa / Activos titulizados	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial									
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Nº de activos vivos	Principal pendiente en	Principal pendiente en	Principal pendiente en						
Euro - EUR	0571	544	0577	84.051	0583	84.051	0600	0	0606	0	0611	0	0620	1	0626	265	0631	265
EEUU Dólar - USD	0572		0578		0584		0601		0607		0612		0621		0627		0632	
Japón Yen - JPY	0573		0579		0585		0602		0608		0613		0622		0628		0633	
Reino Unido Libra - GBP	0574		0580		0586		0603		0609		0614		0623		0629		0634	
Otras	0575		0587		0587		0604		0615		0615		0624		0635		0635	
Total	0576	0	0588	0	0588	0	0605	0	0616	0	0625	0	0625	0	0636	0	0636	0

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



0M5555607

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

CLASE 8.ª



S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

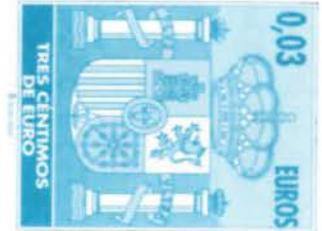
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	1100	0	1110	0	1120	0	1130	0	1140	0	1150	0
40% - 60%	1101	0	1111	0	1121	0	1131	0	1141	0	1151	0
60% - 80%	1102	0	1112	0	1122	0	1132	0	1142	0	1152	0
80% - 100%	1103	0	1113	0	1123	0	1133	0	1143	0	1153	0
100% - 120%	1104	0	1114	0	1124	0	1134	0	1144	0	1154	0
120% - 140%	1105	0	1115	0	1125	0	1135	0	1145	0	1155	0
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	0	1117	0	1127	0	1137	0	1147	0	1157	0
Total	1108	0	1118	0	1128	0	1138	0	1148	0	1158	0
Media ponderada (%)			1119	0,00			1139	0,00			1159	0,00

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje.



0M5555608

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

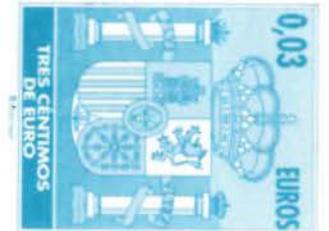
Rendimiento índice del periodo

Índice de referencia (1)	1400	1410	1420	1430
--------------------------	------	------	------	------

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR....).

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna de "tipo de interés medio ponderado".

CLASE 8.ª



0M5555609

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio:2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2015				Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014				Situación inicial			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Inferior al 1%	1500	544	1521	84.051	1542	0	1563	0	1584	1	1605	265
1% - 1,49%	1501	0	1522	0	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	0	1523	0	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	0	1524	0	1545	0	1566	0	1587	0	1608	0
2,5% - 2,99%	1504	0	1525	0	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	0	1526	0	1547	0	1568	0	1589	0	1610	0
3,5% - 3,99%	1506	0	1527	0	1548	0	1569	0	1590	0	1611	0
4% - 4,49%	1507	0	1528	0	1549	0	1570	0	1591	0	1612	0
4,5% - 4,99%	1508	0	1529	0	1550	0	1571	0	1592	0	1613	0
5% - 5,49%	1509	0	1530	0	1551	0	1572	0	1593	0	1614	0
5,5% - 5,99%	1510	0	1531	0	1552	0	1573	0	1594	0	1615	0
6% - 6,49%	1511	0	1532	0	1553	0	1574	0	1595	0	1616	0
6,5% - 6,99%	1512	0	1533	0	1554	0	1575	0	1596	0	1617	0
7% - 7,49%	1513	0	1534	0	1555	0	1576	0	1597	0	1618	0
7,5% - 7,99%	1514	0	1535	0	1556	0	1577	0	1598	0	1619	0
8% - 8,49%	1515	0	1536	0	1557	0	1578	0	1599	0	1620	0
8,5% - 8,99%	1516	0	1537	0	1558	0	1579	0	1600	0	1621	0
9% - 9,49%	1517	0	1538	0	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	0	1539	0	1560	0	1581	0	1602	0	1623	0
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	0	1624	0
Total	1520	0	1541	0	1562	0	1583	0	1604	0	1625	0
Tipo de interés medio ponderado de los activos (%)			9542	0,00			9584	0,00			1626	0,00
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%)			9543	0,00			9585	0,00			1627	0,00

CLASE 8.ª



0M5555610

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

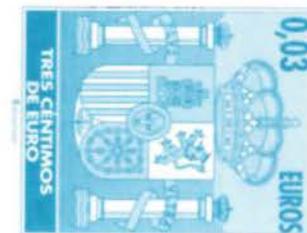
CUADRO F

Concentración	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
	2000	2010	2020	2030	2040	2050	2060	2070	2080	2090	2100	2110
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	69,28					0,00				100,00		
Sector: - (1)	0,00					0,00				0,00		

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

CLASE 8.ª



0M5555611

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Información del Fondo

S.05.5

Denominación del Fondo: IM FORTIA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T SA

Estados agregados: No

Ejercicio: 2015

Entidades cedentes de los activos: Fortia Energía SL

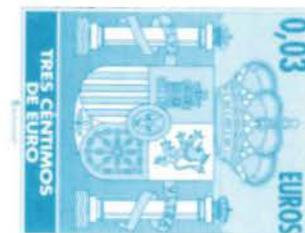
INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO G

Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo	Situación actual 31/12/2015						Situación inicial 31/12/ 2014					
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en		Principal pendiente en		Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en		Principal pendiente en			
Euro - EUR	3000	1.049	3060	84.600	3110	84.600	3170	0	3230	0	3250	0
EEUU Dólar - USD	3010		3070		3120		3180		3230		3260	
Japón Yen - JPY	3020		3080		3130		3190		3230		3270	
Reino Unido Libra - GBP	3030		3090		3140		3200		3230		3280	
Otras	3040				3150		3210				3290	
Total	3050	0			3160	0	3220	0			3300	0

CLASE 8.ª



0M5555612



CLASE 8.ª



0M5555613

IM FORTIA 1,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo de titulización. Antecedentes

IM FORTIA 1, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido mediante escritura otorgada el día 24 de julio de 2015, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Rodrigo Tena Arregui, con el número de protocolo 2425, agrupando inicialmente 1 Derecho de Crédito cedido por Fortia Energía, S.L. (el “Cedente”), por un importe total de 191.775,82 €, que corresponde al Precio de Cesión de dicho Derecho de Crédito.

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 inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 28 de julio de 2015.

La Fecha de Desembolso fue el 31 de julio de 2015. En dicha fecha se procedió a la emisión de los Pagarés por un importe nominal de 300.000 €, integrados por 3 Pagarés.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Derechos de Crédito derivados de titularidad de Fortia Energía, S.L. derivados de la prestación de servicios de suministro de energía eléctrica o cualquier otro tipo de energía y/o servicios en el curso de su actividad ordinaria, en virtud de Contratos de Comercialización formalizados o a formalizar en el futuro con sus clientes y, en cuanto a su pasivo, por los Pagarés emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo está regulado conforme a (i) el Documento Informativo, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés incluidos aquellos producidos 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



0M5555614

1. Situación actual del Fondo

1.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Características de la cartera	Cartera no Vencida	Actual	
		Impago <120 días	Impago \geq 120 días
1) Datos Generales			
Número de Derechos de Crédito	544	0	0
Número de Deudores	44	0	0
Saldo Nominal Pendiente	84.164.556	0	0
Precio de Cesión	84.051.390	-	-
Precio Medio de Cesión (%)	99,87%	0,00%	0,00 %
Saldo Nominal Pendiente medio por Deudor	1.912.831	0	0
Mayor Saldo Nominal Pendiente	3.481.062	0	0
Vida Media (días)	10,35	0	0
% sobre Saldo Pendiente	100%	0,00%	0,00%
2) Concentración por deudor		Cartera Total	
Top 1		25,68%	
Top 10		69,28%	
Top 25		81,90%	

Durante el 2015, el Fondo de Titulización ha efectuado adquisiciones de Derechos de Crédito Adicionales con cargo a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo al siguiente detalle:

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio de Cesión
Septiembre	43.412.914,17
Octubre	40.593.898,55
Noviembre	70.223.289,10
Diciembre	44.917.549,41
Total	199.147.651,23



CLASE 8.ª



OM5555615

3

1.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los Pagarés vivos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505087025	10/09/2015	12/09/2016	20.000.000,00	19.879.738,24
ES0505087033	24/09/2015	10/03/2016	10.000.000,00	9.979.330,48
ES0505087041	08/10/2015	11/04/2016	26.000.000,00	25.920.746,43
ES0505087058	23/10/2015	10/10/2016	8.600.000,00	8.542.170,67
ES0505087066	23/11/2015	10/11/2016	20.000.000,00	19.875.059,39
Total			84.600.000,00	84.197.045,21

Durante el 2015, el Fondo de Titulización ha efectuado emisiones de Pagarés Adicionales de acuerdo al siguiente detalle:

Pagarés Adicionales	
Mes	Saldo Nominal Pendiente
Agosto	0,00
Septiembre	50.000.000,00
Octubre	34.600.000,00
Noviembre	20.000.000,00
Diciembre	0,00
Total	104.600.000,00

La calificación de los Pagarés emitidos por el Fondo otorgada por la Agencias de Calificación Standard&Poor's Ratings Services es a 22 de enero de 2016 de BBB+ a largo plazo y A-2 a corto plazo. Inicialmente la calificación del Programa de Emisión de Pagarés fue por esta misma agencia de BBB a largo plazo y A-2 a corto plazo.

2. Principales riesgos e incertidumbres

2.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



CLASE 8.^a



OM5555616

4

- Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de una garantía a primer requerimiento (el "Título de Liquidez") otorgada por CESCE ("Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros") que cubre el riesgo de impago por parte de los deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo en los términos previstos en dicho Título de Liquidez. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que cumplan una serie de Criterios de Elegibilidad establecidos en la Escritura de Constitución.

Información General	
Asegurador	CESCE
Porcentaje de Cobertura	100% Saldo Nominal de los Derechos de Crédito
Aviso de impago	Hasta 60 días después del vencimiento de la factura
Plazo de indemnización	30 días después de la comunicación del impago
Ratio Reclamaciones	0

2.2. Riesgo de contrapartida

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

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banca March, S.A.	P-2 / - / - / -	Baa1 / - / - / -
Cuenta Cobros (Contrato cuenta de Cobros)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2	A3 / BBB+ / A / A-
Cuenta de Reservas(Contrato cuenta de Compras)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2	A3 / BBB+ / A / A-
Póliza de Seguro	CESCE	- / A-2 / - / -	- / BBB+ / - / -
Administrador de los préstamos (Contrato de administración)	Fortia Energía, S.L.	-	-

3. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

3.1. Morosidad

El Fondo no presenta morosidad en sus activos.

3.2. Rentabilidad de los activos

El precio medio de cesión de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.ª



OM5555617

3.3. Pagarés: pagos realizados e importes pendientes

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

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal	Importe Reembolsado	% Amortización
ES0505087009	10/09/2015	0	300.000,00	100,00%
ES0505087017	10/12/2015	0	15.000.000,00	100,00%
ES0505087017	10/12/2015	0	5.000.000,00	100,00%
Total		20.300.000,00	20.300.000,00	-

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los Pagarés emitidos por el Fondo.

3.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2015 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

Con fecha 26 de octubre de 2015, Standard & Poor's Rating Services ha subido la calificación crediticia del programa de Pagarés emitido por el Fondo de BBB a BBB+.

Generación de flujos de caja en 2015

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 115,6 millones de euros, siendo 115,2 millones en concepto de devolución del Precio de Cesión los Derechos de Crédito y 0,4 millones en concepto de descuento.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo se ha utilizado para la dotación de los gastos del Fondo, la dotación del Importe de Reembolso y las compras de Derechos de Crédito Adicionales conforme a lo establecido en el Contrato de Relaciones Operativas. Dichas Reservas y cualquier otro recurso perteneciente al Fondo se han aplicado siguiendo lo estipulado en el Orden de Prelación de Pagos. (Estipulación 17 de la Escritura de Constitución).

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

4.1. Principales riesgos de la cartera

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



CLASE 8.ª



OM5555618

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con una Póliza de Seguros contratada con CESCE (“Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros”).

En lo que respecta a la Póliza de Seguros, a 31 de diciembre de 2015 no ha iniciado procedimiento alguno de reclamación de cantidades impagadas ni el Fondo ha recibido cantidad alguna procedente de CESCE como compensación de reclamaciones producidas durante este ejercicio o ejercicios anteriores.

4.3. Triggers del Fondo

Periodo de Cesión

Durante el ejercicio 2015, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 5.7 de la Escritura de Constitución.

Otros triggers del Fondo

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

5. Perspectivas del Fondo

5.1. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 10 de septiembre de 2022.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2015, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

5.2. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2015.



CLASE 8.ª



OM5555619

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM FORTIA 1, Fondo de Titulización, en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM5555502 al OM555553 Del OM555554 al OM555559
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM5555561 al OM555562 Del OM5555613 al OM5555618

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D^a. Beatriz Senis Gilmartín

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Iñigo Trincado Boville

D. Javier de la Parte Rodríguez