

# **IM CÉDULAS 5, Fondo de Titulización de Activos**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2017, junto  
con el Informe de Auditoría Independiente

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

A los Administradores de INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM CÉDULAS 5, F.T.A. (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 1 de la memoria) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

## Deterioro de los activos titulizados

### Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2017, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

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

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 7) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

En la preparación de las cuentas anuales los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción, que se encuentra en las páginas 5 y 6, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para los Administradores**

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

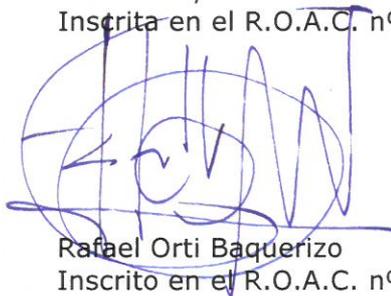
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 16 de abril de 2018.

---

## Periodo de contratación

La Sociedad Gestora del Fondo nos ha designado como auditores de cuentas por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 (ejercicios 2017, 2018 y 2019).

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



Rafael Orti Baquerizo  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15998

16 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/00480  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

**IM CÉDULAS 5,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e Informe de gestión  
correspondientes al 31 de diciembre de 2017



CLASE 8.ª  
CONTABLES



## ÍNDICE

OM7377434

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1. ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

#### 3. INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos
- (7) Activos financieros
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Liquidaciones intermedias

#### 4. OTRA INFORMACIÓN

- (11) Situación fiscal
- (12) Otra información
- (13) Hechos posteriores

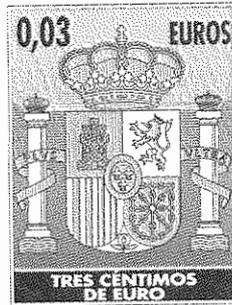
#### 5. ANEXOS:

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

### B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377435

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	7	<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>
Activos Titulizados		1.250.000	1.250.000
Cédulas Hipotecarias		1.250.000	1.250.000
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>26.573</b>	<b>27.714</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	7	<b>23.766</b>	<b>23.766</b>
Activos Titulizados		23.766	23.766
Cédulas Hipotecarias		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		23.766	23.766
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	9	<b>2.807</b>	<b>3.948</b>
Comisiones		-	-
Otros		2.807	3.948
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	8	-	-
Tesorería		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.276.573</b>	<b>1.277.714</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



0M7377436

CLASE 8.ª

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016 (*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	9	<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		1.250.000	1.250.000
Serie no subordinada		1.250.000	1.250.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>27.126</b>	<b>28.493</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	9	<b>23.698</b>	<b>23.698</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		23.698	23.698
Serie no subordinada		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		23.698	23.698
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>		<b>3.428</b>	<b>4.795</b>
Comisiones		68	68
Comisión sociedad gestora		68	68
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros	7	3.360	4.727
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	6	<b>(553)</b>	<b>(779)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		<b>(553)</b>	<b>(779)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.276.573</b>	<b>1.277.714</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



CLASE 8.ª



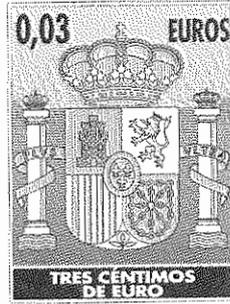
OM7377437

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	7	<b>45.242</b>	<b>45.241</b>
Activos titulizados		43.875	43.875
Otros activos financieros		1.367	1.366
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	9	<b>(44.891)</b>	<b>(44.891)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		(43.750)	(43.750)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(1.141)	(1.141)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>351</b>	<b>350</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(351)</b>	<b>(350)</b>
Servicios exteriores		(226)	(225)
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios	6	(226)	(225)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	-
Comisión de sociedad gestora	9	(125)	(125)
Comisión administrador		-	-
Comisión variable		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>		-	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



OM7377438

CLASE 8.<sup>a</sup>**IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

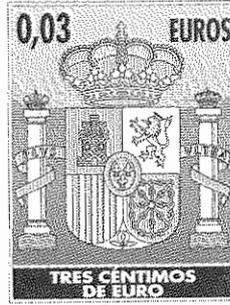
Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2017	2016 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>20</b>	<b>68</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>145</b>	<b>193</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	43.875	43.875
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(43.730)	(43.682)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo</b>	<b>(125)</b>	<b>(125)</b>
Comisiones sociedad gestora	(125)	(125)
Comisiones administrador	-	-
Comisiones pagadas agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	-	-
Pagos por garantías financieras	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	-	-
Otros cobros de explotación	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>(20)</b>	<b>(68)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	-	-
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	-	-
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	<b>(20)</b>	<b>(68)</b>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	(20)	(68)
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



CLASE 8.ª



0M7377439

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

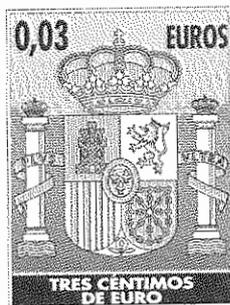
### Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros	
	2017	2016 (*)
<b>1. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>2. Cobertura de los flujos de efectivo</b>	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	-	-
<b>3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	226	225
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(226)	(225)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	-	-

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017



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



0M7377440

## IM CÉDULAS '5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

#### a) Constitución y objeto social

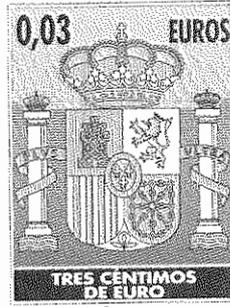
IM CEDULAS 5, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 10 de junio de 2005 al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) la escritura de constitución del Fondo, (ii) la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iii) la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de Entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, (iv) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (v) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, y (vi) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado carente de personalidad jurídica cuya finalidad es titular determinados derechos de crédito derivados de Cédulas Hipotecarias que figuran en el balance de las Entidades Cedentes tras su emisión. Los Emisores Caja Laboral Popular (actualmente Laboral Kutxa), Banca March, S.A., Caja España (actualmente Unicaja Banco, S.A.), CaixaTerrassa (actualmente BBVA, S.A.), Sa Nostra (actualmente Bankia, S.A.), Banco de Valencia (actualmente CaixaBank, S.A.) y Caixa Girona (actualmente CaixaBank, S.A.), cedieron y transmitieron al Fondo siete (7) Cédulas Hipotecarias nominativas en el momento de la constitución, estando actualmente agrupadas en seis (6) Cédulas Hipotecarias (véase Nota 7) por un valor nominal total de mil doscientos cincuenta millones (1.250.000.000) de euros, y entregadas en el momento de la constitución del Fondo a la Sociedad Gestora, actuando en nombre y por cuenta del Fondo, los títulos físicos representativos de las mismas (véase Nota 7).

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377441

fueron satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo en el momento de la constitución.

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá por las causas previstas en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial y en particular por las que se enumeran a continuación:

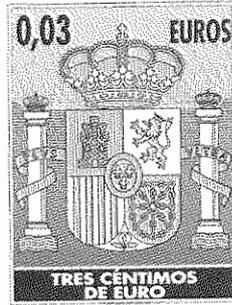
- cuando se amorticen íntegramente las Cédulas Hipotecarias;
- cuando se amorticen íntegramente los Bonos emitidos;
- cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo;
- en el supuesto previsto en el Artículo 33 de la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, que establece la obligación de liquidar anticipadamente el Fondo en el caso de que hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuviera lugar un evento determinante de la sustitución forzosa de la Sociedad Gestora, por ser ésta declarada en situación de concurso, sin que se hubiese encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión del Fondo;
- cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con los Bonos emitidos por el Fondo o se prevea que se va a producir;
- en la fecha en que se cumpla el décimo quinto (15º) aniversario de la fecha de desembolso de los Bonos, siempre y cuando los recursos disponibles del Fondo permitan cancelar las obligaciones pendientes del mismo; y
- en cualquier caso, el Fondo se extinguirá en la fecha de vencimiento legal, el 15 de junio de 2022.

c) Insolvencia del Fondo

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



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



OM7377442

d) Gestión del Fondo

De acuerdo con la normativa legal aplicable, 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, S.G.F.T., S.A. es la sociedad gestora del Fondo.

En cada fecha de pago, la Sociedad Gestora percibirá una comisión de gestión igual a 1 punto básico del saldo nominal pendiente de las Cédulas Hipotecarias. Con cargo a esta comisión, la Sociedad Gestora pagará los gastos ordinarios periódicos del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el apartado III.4.3. del Folleto de Emisión.

e) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La escritura de constitución del Fondo.
- (ii) Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial que deroga el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio, que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria.
- (iii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción.
- (iv) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización. Esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos.
- (v) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

f) Régimen de tributación

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



CLASE 8.ª



0M7377443

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2017. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En relación a los juicios, estimaciones y anuncios 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 este documento, los Administradores únicamente han considerado que las Cédulas Hipotecarias no resultarán impagadas ni amortizadas anticipadamente antes de la Fecha de Vencimiento Ordinario. Dichas asunciones se han formulado en base a que los activos del Fondo están únicamente integrados por Cédulas Hipotecarias.

Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

### c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2016 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377444

Durante el ejercicio 2017 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2016.

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 APLICADAS

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

a) Empresa en funcionamiento

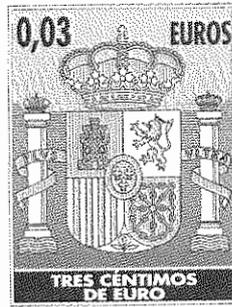
El Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito el determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377445

c) Gastos de constitución en transición

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido. Dado que la amortización total de los mismos, de acuerdo con los criterios contables establecidos en la normativa contable, podría suponer una alteración en la estructura de los ingresos y gastos del Fondo, dichos gastos se amortizan linealmente en su periodo residual hasta el vencimiento del Fondo. El importe pendiente de amortizar por este concepto se registra en el epígrafe de “ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance (véase Nota 6).

d) 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.

e) Activos financieros

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

- Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los Activos Titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se 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.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M7377446

### Valoración posterior

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

#### f) 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.

- Débitos y partidas y pagar

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

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

### Valoración inicial

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

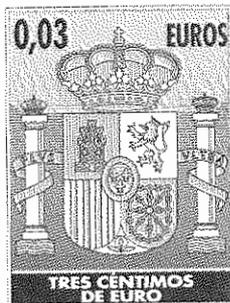
Se consideran costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la sociedad gestora si hubiere, las tasas del órgano regulador, los costes de registro de los folletos de emisión, los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

### Valoración posterior

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377447

g) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

Así mismo, dentro del epígrafe del activo se registra la diferencia entre el valor nominal de los Bonos y el precio de suscripción de los mismos. El importe a registrar inicialmente se amortiza durante la vida del Fondo.

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

Asimismo, en dicho epígrafe de pasivo se registra la diferencia entre el valor nominal de las Cédulas Hipotecarias y el precio de adquisición de las mismas. El importe registrado inicialmente se amortiza durante la vida del Fondo.

h) Ajustes por periodificación

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

i) Impuesto sobre Sociedades

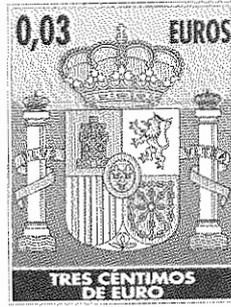
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

#### 4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2017 y hasta la fecha de formulación de las presentes 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377448

## 5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades y posiciones del Fondo. No obstante, desde su constitución se estructura con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos.

La actividad del Fondo está expuesta al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

### *Riesgo de mercado*

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

- Riesgo de tipo de interés

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

- Riesgo de tipo de cambio.

El Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio a las fechas de referencia de las cuentas anuales al estar todos sus activos y pasivos nominados en euros.

### *Riesgo de liquidez*

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el Folleto de Emisión del Fondo.

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

Adicionalmente, el Fondo cuenta con una Línea de Liquidez, contratada con Natixis (véase Nota 9) para dotar al Fondo de recursos para el pago de los intereses de los Bonos en caso de impago de las Cédulas Hipotecarias. Los términos de la línea se describen en el apartado V.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. Esta Línea de Liquidez cubre el riesgo de liquidez del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 1



0M7377449

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las fechas de vencimiento o cancelación contractual. Los importes que se han considerado son los flujos de fondos contractuales sin descontar:

Ejercicio 2017	Miles de euros						Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años (*)		
<b>Activo</b>								
Activos Titulizados	-	-	-	23.766	-	1.250.000	1.273.766	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.766</b>	<b>-</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.273.766</b>	
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones y otros valores emitidos	-	-	-	23.698	-	1.250.000	1.273.698	
Gap	-	-	-	68	-	-	68	

(\*) La fecha de vencimiento es el 15 de junio de 2020.

Ejercicio 2016	Miles de euros						Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años (*)		
<b>Activo</b>								
Activos Titulizados	-	-	-	23.766	-	1.250.000	1.273.766	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.766</b>	<b>-</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.273.766</b>	
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones y otros valores emitidos	-	-	-	23.698	-	1.250.000	1.273.698	
Gap	-	-	-	68	-	-	68	

(\*) La fecha de vencimiento es el 15 de junio de 2020.

### Riesgos relacionados con las garantías

Como mínimo, cualquier emisión de Cédulas tiene una sobre colateralización del 125%, resultado de dividir el 100% de la cartera por el límite legal establecido del 80%. Asimismo, en cualquier caso, independientemente del límite de emisión, las Cédulas Hipotecarias están respaldadas por toda la cartera del emisor y es independiente del volumen de cartera elegible. El importe de cartera elegible solo se establece para verificar que el emisor está cumpliendo los límites de emisión establecidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377450

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, todos los emisores de las Cédulas agrupadas en el Fondo cumplían el límite legal de emisión establecido.

### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones de cada uno de los emisores de las siete Cédulas Hipotecarias nominativas emitidas y que constituyen la cartera de Activos Titulizados del Fondo. No obstante, dada la estructura del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el mismo.

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	Miles de euros	
	2017	2016
Activos Titulizados	1.273.766	1.273.766
Total Riesgo	1.273.766	1.273.766

## 6. AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

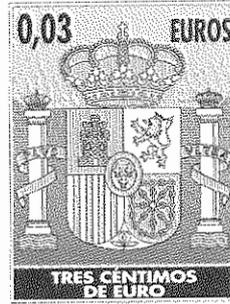
El saldo de este epígrafe recoge los gastos de emisión del Fondo, incluidas las comisiones de entidades aseguradoras y colocadoras de los Bonos y otros gastos asociados al proceso de constitución del Fondo. Su movimiento durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Saldo inicial	779	1.004
Amortizaciones (*)	(226)	(225)
Saldo final	553	779

(\*) Durante el ejercicio 2017 se ha imputado un coste por importe de 226 miles de euros (2016: 225 miles de euros) estando registrados en el epígrafe "Otros servicios - Servicios exteriores - Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377451

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Activos Titulizados						
Cédulas Hipotecarias	1.250.000	-	1.250.000	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	23.766	23.766	-	23.766	23.766
	<u>1.250.000</u>	<u>23.766</u>	<u>1.273.766</u>	<u>1.250.000</u>	<u>23.766</u>	<u>1.273.766</u>

### 7.1 Cédulas Hipotecarias

La cartera de activos está compuesta por seis Cédulas Hipotecarias nominativas, emitidas singularmente por cada uno de los siguientes emisores:

CÉDULAS HIPOTECARIAS	Valor nominal de la emisión (miles de euros)
Laboral Kutxa (*)	500.000
Banca March, S.A.	250.000
Unicaja Banco, S.A. (**)	150.000
CaixaBank, S.A. (***)	150.000
BBVA, S.A. (****)	100.000
Bankia, S.A. (*****)	100.000
	<u>1.250.000</u>

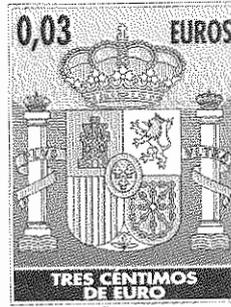
(\*) Con fecha 31 de octubre de 2012 Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito e Ipar Kutxa Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito, formalizaron su fusión, dando lugar en el año 2013 a Laboral Kutxa. Tras la citada operación Laboral Kutxa, se subrogó a la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias.

(\*\*) Debido a la fusión por absorción de Banco CEISS por Unicaja Banco, S.A, éste se ha subrogado como sujeto pasivo de todas las obligaciones.

(\*\*\*) Con fecha 21 de junio de 2011, se produce la segregación del negocio bancario de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla, Caja General de Ahorros de Canarias y Caja de Ahorros Municipal de Burgos a favor de Banca Cívica, S.A. Tras la citada operación de segregación, Banca Cívica, S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2011, CaixaBank, S.A., se convirtió en la sucesora en el negocio bancario de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"). Tras las citadas operaciones, CaixaBank S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Con fecha 3 de agosto de 2012, se produjo la fusión por absorción de Banca Cívica, S.A. por CaixaBank, S.A. Tras la citada operación CaixaBank, S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Finalmente, con fecha 19 de julio de 2013 se produjo la fusión por absorción de Banco Valencia, S.A. por CaixaBank, S.A., la cual se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377452

- (\*\*\*\*) Con fecha 4 de octubre de 2011, la Asamblea General Caixa D'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell y Terrassa (la Caja) y el accionista único de Unnim Banc, S.A. unipersonal (el Banco), aprobaron la segregación de la actividad financiera de la Caja a favor del Banco. Tras la citada operación de segregación, Unnim Banc, S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. A continuación, con fecha 30 de septiembre de 2011, se produjo la segregación del negocio financiero de CatalunyaCaixa (Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona y Manresa) a favor de Catalunya Banc S.A. Tras la citada operación, Catalunya Banc S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Con fecha 23 de mayo de 2013, se produjo la fusión por absorción de Unnim Banc, S. A. por BBVA, S.A. Tras la citada operación, BBVA, S.A. se subrogó la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Posteriormente, el 24 de abril de 2015, BBVA, S.A., completó la compra de Catalunya Banc, una vez formalizada la adquisición del 98,4% del capital social. Finalmente, el 9 de septiembre de 2016, BBVA, S.A. inscribió en el Registro Mercantil, la escritura correspondiente de fusión por absorción de Catalunya Banc, S.A., por lo que BBVA, S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias.
- (\*\*\*\*\*) Con fecha 30 de septiembre de 2011, se produjo la segregación de los negocios bancarios y parabancarios de Caja General de Ahorro de Granada, Caja de Ahorros de Murcia, Caixa d'Estalvis del Penedès, y "Sa Nostra" Caixa de Balears a favor de Banco Mare Nostrum S.A. ("BMN" o el "Banco") como sociedad beneficiaria. Tras la citada operación de segregación, Banco Mare Nostrum S.A. se subrogó en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias. Posteriormente, con fecha 8 de enero de 2018 se produjo la fusión por absorción de Banco Mare Nostrum por Bankia, S.A. Tras la citada fusión por absorción Bankia, S.A. se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias.

Las Cédulas Hipotecarias fueron emitidas por debajo de su valor nominal, al 98,360%, en la Fecha de Constitución del Fondo, y con vencimiento el 15 de junio de 2020, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario.

El precio total de la cesión de las Cédulas Hipotecarias fue de 1.229.500.000 euros, que se abonó por la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, al cedente, en la fecha de desembolso. La diferencia entre el precio de cesión y el valor nominal de las Cédulas Hipotecarias se va imputando a la cuenta de resultados a lo largo de la vida del Fondo. Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses por este concepto por importe de 1.367 miles de euros (2016: 1.366 miles de euros), estando registrados en el epígrafe "Otros activos financieros – Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo el importe pendiente de imputación 3.360 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (2016: 4.727 miles de euros), registrado en el epígrafe "Otras comisiones – Ajustes por periodificaciones" del pasivo del balance.

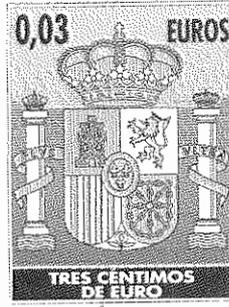
Las Cédulas Hipotecarias tienen un tipo de interés ordinario fijo del 3,51%, pagadero anualmente, el segundo día hábil anterior a cada fecha de pago de los Bonos, y su vencimiento es a quince años a contar desde la fecha de desembolso.

Las Cédulas Hipotecarias se amortizan mediante un único pago que se realizará el 15 de junio de 2020.

Tanto el cobro del principal como los intereses de las Cédulas Hipotecarias están, de acuerdo con el artículo 12 de la Ley 2/1981 especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de los emisores, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de los mismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377453

El movimiento de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Miles de euros			
2017			
Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones / Pagos	Saldo final
Activos Titulizados			
Cédulas Hipotecarias	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.766	(43.875)	23.766
	<u>1.273.766</u>	<u>(43.875)</u>	<u>1.273.766</u>
Miles de euros			
2016			
Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones / Pagos	Saldo final
Activos Titulizados			
Cédulas Hipotecarias	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.766	(43.875)	23.766
	<u>1.273.766</u>	<u>(43.875)</u>	<u>1.273.766</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377454

El vencimiento de principal los Activos Titulizados y los intereses y gastos devengados no vencidos en cada uno de los años siguientes a 31 de diciembre de 2017 y 2016 el resto hasta su vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros				
	2017				
	2018	2019	2020	Resto	Total
Activos Titulizados					
Cédulas Hipotecarias	-	-	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.766	-	-	-	23.766
	<u>23.766</u>	<u>-</u>	<u>1.250.000</u>	<u>-</u>	<u>1.273.766</u>

	Miles de euros					
	2016					
	2017	2018	2019	2020	Resto	Total
Activos Titulizados						
Cédulas Hipotecarias	-	-	-	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.766	-	-	-	-	23.766
	<u>23.766</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.250.000</u>	<u>-</u>	<u>1.273.766</u>

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de las Cédulas Hipotecarias por importe de 43.875 miles de euros (2016: 43.875 miles de euros), de los que 23.766 miles de euros (2016: 23.766 miles de euros) quedan pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2017, estando registrados en el epígrafe de “Activos Titulizados” del activo del balance.

## 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El Fondo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 mantiene una cuenta de tesorería en abierta en el agente financiero del Fondo.

En la cuenta de tesorería se ingresan las cantidades que recibe la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo por los siguientes conceptos:

- (i) los pagos de intereses de las Cédulas Hipotecarias;
- (ii) las cantidades correspondientes al principal de las Cédulas Hipotecarias;
- (iii) las disposiciones de la línea de liquidez;
- (iv) los rendimientos producidos por el saldo de la cuenta de tesorería;



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377455

- (v) cualesquiera otras cantidades ingresadas por el Fondo, derivadas de las Cédulas Hipotecarias; y
- (vi) el producto de la liquidación, en su caso y cuando corresponda, de los activos del Fondo.

El agente financiero a 31 de diciembre de 2011 era Banco de Sabadell, S.A. Con fecha 11 de octubre de 2011, la Sociedad Gestora tuvo conocimiento de que Standard & Poor's había rebajado la calificación crediticia de la entidad Banco Sabadell, S.A., de A-1 a A-2 en su escala a corto plazo, y de A a A- en su escala a largo plazo.

En virtud de lo establecido en el apartado III.8.1 del Folleto de Emisión, como consecuencia de esta rebaja, la Sociedad Gestora firmó con Banco Bilbao Vizcaya Argentazia, S.A. (BBVA) el 6 de marzo de 2012, un contrato de subrogación por el cual BBVA asumió la posición de Banco Sabadell, S.A. en el Contrato de Agencia Financiera, asumiendo la integridad de derechos y obligaciones recogidos en el mismo.

De acuerdo con el contrato de subrogación, el agente financiero (BBVA), garantiza, sobre los saldos de la cuenta de tesorería, un tipo de interés que es la media simple de los EURIBOR 1 mes de cada día del período mensual de que se trate. Los intereses se liquidan el primer día hábil del mes siguiente a la finalización del período de interés mensual de que se trate.

A fecha 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas de tesorería presentaban un saldo de 0,01 y 0,01 euros respectivamente.

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2017			2016		
	No corriente	Corriente	Total	No corriente	Corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	1.250.000	-	1.250.000	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	23.698	23.698	-	23.698	23.698
	<u>1.250.000</u>	<u>23.698</u>	<u>1.273.698</u>	<u>1.250.000</u>	<u>23.698</u>	<u>1.273.698</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377456

## 9.1 Obligaciones y otros valores emitidos

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 en un único tramo y serie de Bonos de Titulización que tiene las siguientes características:

Importe nominal de la emisión	1.250.000.000 euros
Número de Bonos	12.500 bonos
Importe nominal unitario	100.000 euros
Tipo de interés nominal	3,50%
Periodicidad de pago de intereses	Anual
Fechas de pago de intereses	15 de junio de cada año
Fecha de inicio del devengo de intereses	15 de junio de 2005
Fecha de amortización	15 de junio de 2020

El precio de reembolso para los Bonos será de 100.000 euros por bono, equivalentes al 100% de su valor nominal, pagadero de una sola vez en la fecha de vencimiento final.

El precio de suscripción de los Bonos emitidos fue del 98,630% de su valor nominal, por un importe de 1.232.875 miles de euros. La diferencia entre el precio de suscripción y el valor nominal de los Bonos se va imputando a la cuenta de resultados a lo largo de la vida del fondo. Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses por este concepto por importe de 1.141 miles de euros (2016: 1.141 miles de euros), estando registrados en el epígrafe “Otros pasivos financieros – Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias, siendo el importe de imputación 2.807 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (2016: 3.948 miles de euros), registrado en el epígrafe “Otros – Ajustes por periodificaciones” del activo del balance.

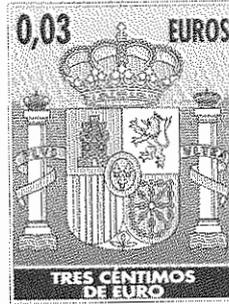
La fecha de vencimiento final y la fecha de amortización ordinaria de los Bonos es la fecha del décimo quinto (15º) aniversario de la fecha de desembolso de los Bonos o, si no fuera día hábil, el siguiente día hábil.

Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear).

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rating asignado por la Agencia de calificación Standard & Poor’s a la única Serie de Bonos es la siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377457

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Serie A	BBB + (sf)	BBB + (sf)

Los Bonos se encuentran admitidos a cotización en el mercado AIAF.

El movimiento de las Obligaciones y otros valores emitidos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

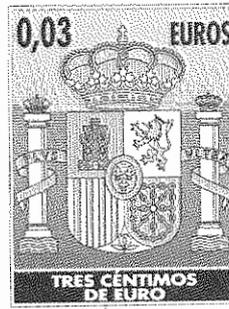
	Miles de euros			
	<u>2017</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Obligaciones y otros valores emitidos				
Series no subordinadas	1.250.000	-	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.698	43.750	(43.750)	23.698
	<u>1.273.698</u>	<u>43.750</u>	<u>(43.750)</u>	<u>1.273.698</u>
	Miles de euros			
	<u>2016</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Obligaciones y otros valores emitidos				
Series no subordinadas	1.250.000	-	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.698	43.750	(43.750)	23.698
	<u>1.273.698</u>	<u>43.750</u>	<u>(43.750)</u>	<u>1.273.698</u>

El vencimiento de principal de las Obligaciones y otros valores emitidos y de los intereses y gastos devengados y no vencidos en los años siguientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y el resto hasta su vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros				
	<u>2017</u>				
	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>Resto</u>	<u>Total</u>
Obligaciones y otros valores emitidos					
Series no subordinadas	-	-	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.698	-	-	-	23.698
	<u>23.698</u>	<u>-</u>	<u>1.250.000</u>	<u>-</u>	<u>1.273.698</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377458

	Miles de euros					Total
	2017	2018	2019	2020	Resto	
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	-	-	-	1.250.000	-	1.250.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	23.698	-	-	-	-	23.698
	<u>23.698</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.250.000</u>	<u>-</u>	<u>1.273.698</u>

Durante el ejercicio 2017 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 43.750 miles de euros (2016: 43.750 miles de euros), de los que 23.698 miles de euros (2016: 23.698 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2017, estando registrados en el epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos” del balance de situación.

## 9.2 Contrato de Línea de Liquidez

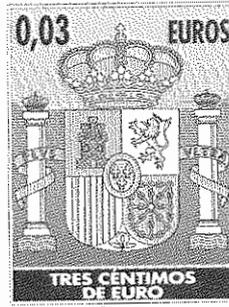
En la fecha de constitución, el 10 de junio de 2005, el Fondo firmó el contrato de Línea de Liquidez con IXIS Corporate & Investment Bank por un importe máximo disponible de 39.496.275 euros.

Conforme a los acuerdos adoptados con fecha 28 de septiembre de 2007 que entraron en vigor con fecha 1 de enero de 2008, la entidad IXIS CIB se fusionó con su compañía matriz Natixis, S.A. Como consecuencia de dicha fusión IXIS CIB desaparece y Natixis pasó a asumir todos los derechos y obligaciones que correspondían a IXIS CIB en virtud de la documentación contractual de IM Cédulas 5, F.T.A.

Los saldos dispuestos con cargo a la Línea de Liquidez y pendientes de reembolso devengarán diariamente a favor del acreditante un interés igual al tipo de interés de demora de las Cédulas Hipotecarias, salvo que la disposición se haya depositado en la Cuenta de Tesorería, en cuyo caso la remuneración de ésta última será la de la Línea de Liquidez.

La Línea de Liquidez se destina a los pagos que deba hacer frente el Fondo, en una determinada fecha de pago, cuando no existan suficientes recursos disponibles debido al impago por parte de los emisores de los intereses de las Cédulas Hipotecarias en la fecha correspondiente, y podrá ser aplicada al pago de los gastos extraordinarios del Fondo hasta un máximo de 1.500 miles de euros.

Los importes dispuestos con cargo a la Línea de Liquidez se reembolsarán por el Fondo a Natixis, S.A. el mismo día en que el Fondo reciba de los emisores el importe de intereses de las Cédulas Hipotecarias que quedó impagado en su momento.



0M7377459

CLASE 8.<sup>a</sup>

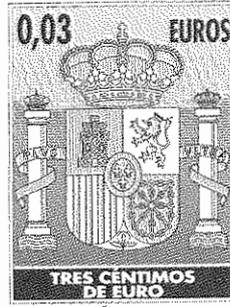
Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 se ha dispuesto de importe alguno ni devengado coste financiero por dicha Línea de Liquidez.

## 10. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2017			
	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Cobros por intereses ordinarios	43.875	43.875	526.500	526.500
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	56	56
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	43.750	43.750	525.000	525.000
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	(125)	(125)	1.556	1.556
Otros pagos del periodo	-	-	-	-

(\*) Por contractual se entienden los cobros o pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.



OM7377460

**CLASE 8.ª**

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2016			
	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Activos Titulizados clasificados en el Activo</b>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Cobros por intereses ordinarios	43.875	43.875	482.625	482.625
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	56	56
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	43.750	43.750	481.250	481.250
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	(125)	(125)	(1.431)	(1.431)

(\*) Por contractual se entienden los cobros o pagos que estaban previstos para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 el Fondo presentaba impagos en ninguno de los diferentes Bonos en circulación ni en los intereses asociados.

Ni a 31 de diciembre de 2017 ni a 31 de diciembre de 2016 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de los intereses de los Bonos.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el Fondo no ha abonado importe alguno a los cedentes en concepto de margen de intermediación del Fondo.

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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



CLASE 8.ª



OM7377461

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

El Fondo tiene abierto a inspección los impuestos de los últimos cuatro ejercicios a los que está sujeta su actividad. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo no existen contingencias fiscales en los impuestos abiertos a inspección.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas cuentas anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y del ejercicio 2016 han sido 4 miles de euros.

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

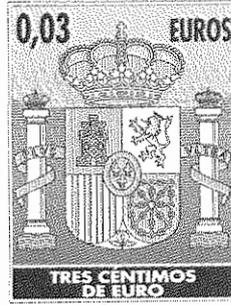
En la Nota 10 se presenta un resumen de las liquidaciones de cobro y pagos habidos a lo largo de los ejercicios 2017 y 2016. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad de pago (90 días).

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 no ha habido ninguna acción por parte de alguna agencia en la calificación de los Bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



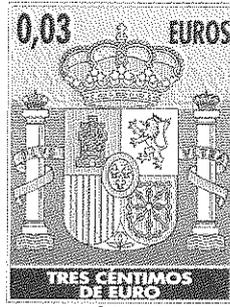
OM7377462

### 13. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 17 de enero de 2018, la Sociedad Gestora ha sido informada que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco Mare Nostrum, S. A. por Bankia, S.A. La información relativa a la citada fusión fue objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Mare Nostrum, S.A.y Bankia, S.A., mediante hecho relevante de fecha 8 de Enero de 2018. Tras la citada fusión por absorción Bankia, S.A. se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por las citadas Cédulas Hipotecarias inicialmente emitidas por Sa Nostra (integrada posteriormente en Banco Mare Nostrum, S.A.).



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



0M7377463

**ANEXO I**



CLASE 8.<sup>a</sup>

www.cnmv.es

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

IM CEDULAS S, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: IM CEDULAS S, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA SA NOSTRA, CAIXA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Rubro (N)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación balance anterior		Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos sustratos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos sustratos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos sustratos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos sustratos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos sustratos	Tasa de amortización anticipada	
	Tasa de amortización anticipada	Tasa de fallas	Tasa de amortización anticipada	Tasa de fallas	Tasa de amortización anticipada	Tasa de fallas												Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440	2460	2480	2500	2520	2540	2560	2580	2600
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441	2461	2481	2501	2521	2541	2561	2581	2601
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442	2462	2482	2502	2522	2542	2562	2582	2602
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443	2463	2483	2503	2523	2543	2563	2583	2603
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444	2464	2484	2504	2524	2544	2564	2584	2604
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445	2465	2485	2505	2525	2545	2565	2585	2605
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446	2466	2486	2506	2526	2546	2566	2586	2606
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447	2467	2487	2507	2527	2547	2567	2587	2607
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448	2468	2488	2508	2528	2548	2568	2588	2608
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449	2469	2489	2509	2529	2549	2569	2589	2609
Deuda subordinada	0390	0410	0430	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450	2470	2490	2510	2530	2550	2570	2590	2610
Créditos MAP	0391	0411	0431	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451	2471	2491	2511	2531	2551	2571	2591	2611
Préstamos consumo	0392	0412	0432	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452	2472	2492	2512	2532	2552	2572	2592	2612
Préstamos automoción	0393	0413	0433	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453	2473	2493	2513	2533	2553	2573	2593	2613
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454	2474	2494	2514	2534	2554	2574	2594	2614
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455	2475	2495	2515	2535	2555	2575	2595	2615
Derechos de crédito sustrato	0396	0416	0436	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456	2476	2496	2516	2536	2556	2576	2596	2616
Bonos de titulización	0397	0417	0437	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457	2477	2497	2517	2537	2557	2577	2597	2617
Cédulas internacionales	0398	0418	0438	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458	2478	2498	2518	2538	2558	2578	2598	2618
Otros	0399	0419	0439	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459	2479	2499	2519	2539	2559	2579	2599	2619



OM7377464





0M7377465

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO DE DEUDAS



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

IM CEDULAS 5, FTA

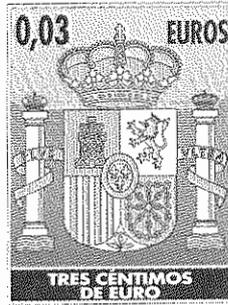
Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA, SA NOSTRA, CAIXA GIRONA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (milios de euros)	Nº de activos	Importe Impagado				Principales pendientes no vencidos	Otras Importes	Deuda Total
		Principales pendientes vencidos	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total			
Hasta 1 mes	0460	0467	0474	0481	0488	0495	0502	0509
De 1 a 3 meses	0461	0468	0475	0482	0489	0496	0503	0510
De 3 a 6 meses	0462	0469	0476	0483	0490	0497	0504	0511
De 6 a 9 meses	0463	0470	0477	0484	0491	0498	0505	0512
De 9 a 12 meses	0464	0471	0478	0485	0492	0499	0506	0513
Más de 12 meses	0465	0472	0479	0486	0493	0500	0507	0514
Total	0466	0473	0480	0487	0494	0501	0508	0515

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



0M7377466

CLASE 8.ª



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

IM CEDULAS 5, FTA

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> IM CEDULAS 5, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA, SA NOSTRA, CAIXA GIRONA

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS****CUADRO C**

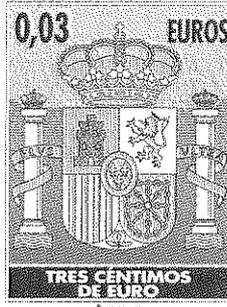
Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 03/06/2005
Inferior a 1 año	0600	0	2600
Entre 1 y 2 años	0601	0	2601
Entre 2 y 3 años	0602	1.250.000	2602
Entre 3 y 4 años	0603	0	2603
Entre 4 y 5 años	0604	0	2604
Entre 5 y 10 años	0605	0	2605
Superior a 10 años	0606	0	2606
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>1.250.000</b>	<b>2607</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>2,50</b>	<b>2608</b>

Antigüedad	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación Inicial 03/06/2005
<b>Antigüedad media ponderada (años)</b>	<b>0609</b>	<b>12,50</b>	<b>2609</b>



CLASE 8.ª

www.cnmv.es



OM7377467

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

IM CEDULAS S, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: IM CEDULAS S, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

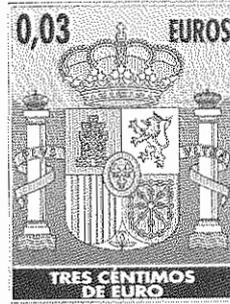
Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPANA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA NOSTRA, CAIXA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Iniciativa pendiente activos titulizados / Valor pendiente (miles de euros)	Situación inicial 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 01/01/2016	
	Nº de activos vivos	Principal ponderada	Nº de activos vivos	Principal ponderada	Nº de activos vivos	Principal ponderada
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
Superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649



0M7377468

CLASE 8.ª



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

IM CEDULAS 5, FTA

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> IM CEDULAS 5, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2017
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA, SA NOSTRA, CAIXA GIRONA

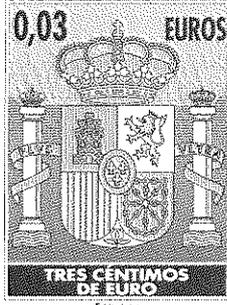
**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO E**

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/06/2005	
Tipo de interés medio ponderado	0650	3,51	1650	3,51	2650	3,51
Tipo de interés nominal máximo	0651	3,51	1651	3,51	2651	3,51
Tipo de interés nominal mínimo	0652	3,51	1652	3,51	2652	3,51



CLASE 8.<sup>a</sup>  
 VALORES FINANCIEROS



OM7377469

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

IM CEDULAS 5, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA SA NOSTRA, CAIXA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación activa 31/12/2017		Situación de los activos vivos		Situación de los activos vivos 31/12/2016		Situación de los activos vivos 09/04/2016					
	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes	Nº de activos vivos	Principales pendientes				
Aragón	0660	0	0683	0	1660	0	1683	0	2660	0	2683	0
Asturias	0661	0	0684	0	1661	0	1684	0	2661	0	2684	0
Baleares	0662	0	0685	0	1662	0	1685	0	2662	0	2685	0
Canarias	0663	1	0686	250.000	1663	1	1686	250.000	2663	2	2686	350.000
Cantabria	0664	0	0687	0	1664	0	1687	0	2664	0	2687	0
Castilla-León	0665	0	0688	0	1665	0	1688	0	2665	0	2688	0
Castilla-La Mancha	0666	0	0689	0	1666	0	1689	0	2666	1	2689	150.000
Cataluña	0667	0	0690	0	1667	0	1690	0	2667	0	2690	0
Ciudad Real	0668	1	0691	150.000	1668	1	1691	150.000	2668	2	2691	150.000
Extremadura	0669	0	0692	0	1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Galicia	0670	0	0693	0	1670	0	1693	0	2670	0	2693	0
Madrid	0671	0	0694	0	1671	0	1694	0	2671	0	2694	0
Mérida	0672	2	0695	250.000	1672	2	1695	250.000	2672	0	2695	0
Murcia	0673	0	0696	0	1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Navarra	0674	0	0697	0	1674	0	1697	0	2674	0	2697	0
La Rioja	0675	0	0698	0	1675	0	1698	0	2675	0	2698	0
Comunidad Valenciana	0676	0	0699	0	1676	0	1699	0	2676	0	2699	0
País Vasco	0677	0	0700	0	1677	0	1700	0	2677	1	2700	100.000
<b>Total España</b>	<b>0678</b>	<b>2</b>	<b>0701</b>	<b>600.000</b>	<b>1678</b>	<b>2</b>	<b>1701</b>	<b>600.000</b>	<b>2678</b>	<b>7</b>	<b>2701</b>	<b>500.000</b>
Otros países Unión Europea	0679	6	0702	1.250.000	1679	6	1702	1.250.000	2679	7	2702	1.250.000
Resto	0680	0	0703	0	1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
	0681	0	0704	0	1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
<b>Total General</b>	<b>0682</b>	<b>6</b>	<b>0705</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1682</b>	<b>6</b>	<b>1705</b>	<b>1.250.000</b>	<b>2682</b>	<b>7</b>	<b>2705</b>	<b>1.250.000</b>



0M7377470

CLASE 8.<sup>a</sup>

www.cnmv.es



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

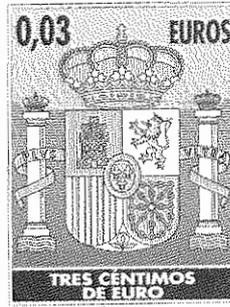
IM CEDULAS S, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS S, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA SA NOSTRA, CAIXA GIRONA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017				Situación cinco años anterior 31/12/2012				Situación inicial 09/06/2005			
	Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE		Porcentaje		CNAE	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100			1710	100			2710	100		
Sector	0711	0	0712	-	1711	0	1712	-	2711	0	2712	-



0M7377471

CLASE 8.ª

www.cnmv.es



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

IM CEDULAS S, FTA

5.05.2

Denominación Fondo: IM CEDULAS S, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017			Situación cierre anual anterior 31/12/2016			Situación inicial 01/01/2016					
		Nº de valores emitidos	Normal (importe €)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Normal (importe €)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Normal (importe €)	Principal pendiente			
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722			
ES0347849004	A	12.500	100.000	1.250.000	12.500	100.000	1.250.000	12.500	100.000	1.250.000			
Total		0723	12.500	0724	1.250.000	1723	12.500	1724	1.250.000	2723	12.500	2724	1.250.000





OM7377473

CLASE 8.<sup>a</sup>



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

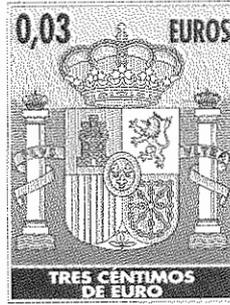
IM CEDULAS 5, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Unidad de datos		Situación actual 31/12/2017				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2016											
Serie	Denominación serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados								
ES0347849004	A	0750	0	0751	0	0752	0	0753	525.000	1750	0	1751	0	1752	0	1753	481.250
<b>Total</b>		<b>0754</b>	<b>0</b>	<b>0755</b>	<b>0</b>	<b>0756</b>	<b>0</b>	<b>0757</b>	<b>525.000</b>	<b>1754</b>	<b>0</b>	<b>1755</b>	<b>0</b>	<b>1756</b>	<b>0</b>	<b>1757</b>	<b>481.250</b>



0M7377474

CLASE 8.ª



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

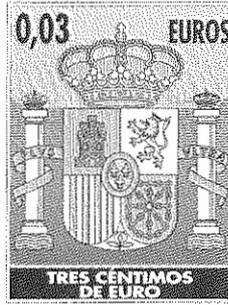
IM CEDULAS 5, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2017	Situación serie anual anterior 31/12/2016	Situación inicial 03/04/2005
ES0347849004	A	31/08/2015	SYP	BBB+ (sf)	BBB+ (sf)	AAA



0M7377475

CLASE 8.<sup>a</sup>

www.cnmv.es



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

IM CEDULAS 5, FTA

S.05.2

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2017
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 03/04/2006	
Inferior a 1 año	0765	0	1765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	1.250.000	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	1.250.000	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	0
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	1.250.000
Total	0772	1.250.000	1772	1.250.000	2772	1.350.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	2,50	1773	3,50	2773	15



CLASE 8.ª

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

IM CEDULAS 5, FTA

5.05.3

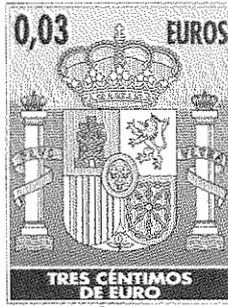
Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017



OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores condiciones del Fondo		Situación actual 31/12/2017	Situación sobre el año anterior 31/12/2016	Situación inicial 03/06/2005
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	2775
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	2777
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	2779
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	2780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	2784
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	2786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	2789
3.4	Rating requerido del avalista	0790	1790	2790
4	Subordinación de avales (P/N)	0791	1791	2791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de los avales no subordinados sobre el importe pendiente de los avales (%)	0792	1792	2792
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridos (miles de euros)	0793	1793	2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	2795
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	2796

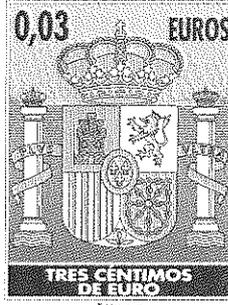


OM7377476





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377478

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

IM CEDULAS 5, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturales riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (en miles de euros)		Valor en libros (en miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 03/06/2015	Situación cierre anual anterior 03/06/2015
Préstamos hipotecarios:						
Cédulas hipotecarias:	0811	1811	0829	1829	2811	2829
Préstamos a promotores:	0812	1812	0830	1830	2812	2830
Préstamos a PYME:	0813	1813	0831	1831	2813	2831
Préstamos a empresas:	0814	1814	0832	1832	2814	2832
Préstamos corporativos:	0815	1815	0833	1833	2815	2833
Cédulas territoriales:	0816	1816	0834	1834	2816	2834
Bonos de tesorería:	0817	1817	0835	1835	2817	2835
Deuda subordinada:	0818	1818	0836	1836	2818	2836
Créditos AAPP:	0819	1819	0837	1837	2819	2837
Préstamos consumo:	0820	1820	0838	1838	2820	2838
Préstamos automoción:	0821	1821	0839	1839	2821	2839
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing):	0822	1822	0840	1840	2822	2840
Cuentas a cobrar:	0823	1823	0841	1841	2823	2841
Derechos de crédito futuro:	0824	1824	0842	1842	2824	2842
Bonos de titulización:	0825	1825	0843	1843	2825	2843
Total:	0826	1826	0844	1844	2826	2844
	0827	1827	0845	1845	2827	2845





OM7377479

CLASE 8.<sup>a</sup>



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

IM CEDULAS 5, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión		Máximo (puntos de euros)	Mínimo (puntos de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Características iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual					
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	2862 Saldo Nominal pendiente de las Cédulas Hipotecarias	3862 0,010	4862	5862	6862 Anual	7862 5	8862 La Gestora asume los gastos periódicos del Fondo
Comisión administrador	0863	1863	2863	3863	4863	5863	6863	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864	1864	2864	3864	4864	5864	6864	7864	8864
Otras	0865	1865	2865	3865	4865	5865	6865	7865	8865



CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM CEDULAS 5, FTA

5.05.5

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Formas de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (I/N)	0666
2 Diferencia cobros y pagos (S/P)	0667
3 Otros (S/N)	0668
3.1 Descripción	0669
Contrapartida	0670
Capítulo folio emisión Lado Fondos con (efecto de emisión)	0671

Descripción por diferencia entre ingresos y gastos (ver el anexo)	Fecha cálculo		Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0672		
Margen de intereses	0673		
Detractor de activos financieros (neto)	0674		
Donaciones, o provisiones (neto)	0675		
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0676		
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0677		
Total ingresos y gastos excepto comisión variable impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0678		
Impuesto sobre beneficios (I) (B)	0679		
Repercusión de ganancias (I) (C)	0680		
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I) (D)	0681		
Repercusión de pérdidas (-) (-) (IA) - (B) - (C) - (D)	0682		
Comisión variable pagada	0683		
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0684		



0M7377480







CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377482



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

IM CEDULAS 5, FTA

	5.06
Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

### Notas explicativas del Estado S.06

Tablas S.05\_1 Entidades cedentes de los activos titulizados, Otros bancos: Caja Laboral Popular, Banca March, EspañaDuero, BBVA, Bankia, CaixaBank



CLASE 8.ª



OM7377483

## **IM CÉDULAS 5, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017**

### **1. El Fondo de Titulización. Antecedentes.**

**IM CÉDULAS 5**, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 10 de junio de 2005, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 1.713/2005, agrupando siete Cédulas Hipotecarias emitidas por Caja Laboral Popular, Banca March, Caja España, Banco de Valencia, CaixaTerrassa, Sa Nostra y Caixa Girona.

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. InterMoney Titulización tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 3 de junio de 2005.

Con fecha 10 de junio de 2005, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.250.000.000 €, constituida por 12.500 Bonos en una sola clase, representados mediante anotaciones en cuenta de 100.000 € nominales cada uno. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos emitidos disponían de una calificación definitiva de AAA por parte de Standard & Poor’s España S.A.

La Fecha de Desembolso fue el 15 de junio 2005

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica. En el momento de su constitución, el Fondo está integrado en cuanto a su activo por siete Cédulas Hipotecarias nominativas y en cuanto a su pasivo, por los Bonos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

Los Bonos se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final (15 de junio de 2020).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377484

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

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

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

El activo del Fondo está compuesto por un conjunto de Cédulas Hipotecarias emitidas por diversas entidades financieras que fueron adquiridas por el Cedente en la Fecha de Constitución y cedidas al Fondo de Titulización de forma simultánea.

La siguiente tabla muestra el detalle del importe a 31 de diciembre de 2016 de las Cédulas Hipotecarias agrupadas en el activo del Fondo y sus correspondientes emisores:

ENTIDAD	IMPORTE	%
Caja Laboral Popular	500.000.000	40,00%
Banca March	250.000.000	20,00%
Banco Ceiss	150.000.000	12,00%
CaixaBank	150.000.000	12,00%
BBVA	100.000.000	8,00%
Banco Mare Nostrum	100.000.000	8,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.250.000.000</b>	<b>100,00%</b>

Las Cédulas Hipotecarias fueron emitidas el 10 de junio de 2005 por un plazo de 15 años bajo un modelo de amortización a vencimiento.

Por lo tanto a 31 de diciembre de 2017 el saldo vivo de estas Cédulas Hipotecarias es exactamente el mismo que a la Fecha de Constitución del Fondo.

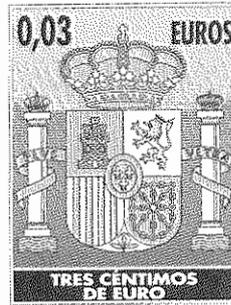
El vencimiento final de las Cédulas Hipotecarias es el 15 de junio de 2020.

### 2.2. Principales datos del pasivo

Para financiar la adquisición de las Cédulas Hipotecarias, el Fondo emitió bonos de titulización por importe de 1.250 millones de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377485

Estos Bonos se emitieron bajo una única serie con un vencimiento idéntico al de las cédulas agrupadas en el Fondo, es decir el 15 de junio de 2020.

Los Bonos devengan y pagan un tipo fijo anual del 3,50%. La Fecha de Pago de cada cupón anual es el 15 de junio de cada ejercicio o día hábil posterior.

Serie única	ISIN: ES0347849004
Saldo inicial (31/12/2016)	1.250.000.000
Saldo actual (31/12/2017)	1.250.000.000
Tipo de interés (FIJO)	3,50%
Frecuencia de pago	Anual
Calificación inicial (S&P)	AAA
Calificación actual (S&P)	BBB+ (sf)

### 3. Principales riesgos e incertidumbres

#### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

##### Morosidad e impago

Durante 2017 no se ha producido ningún retraso de pago en el pago de intereses correspondientes al ejercicio.

##### Riesgos de liquidez

Ante potenciales retrasos en el pago de los intereses de las Cédulas Hipotecarias y para hacer frente al pago potenciales gastos extraordinarios, el Fondo contrató una Línea de Liquidez por un importe de 39.496.275 euros que es equivalente al 3,16% del importe inicial de la emisión.

El funcionamiento de la Línea de Liquidez se detalla en el apartado V.3.1 del Folleto.

Dicha Línea de Liquidez fue contratada hasta el vencimiento final del Fondo y su proveedor es Natixis.

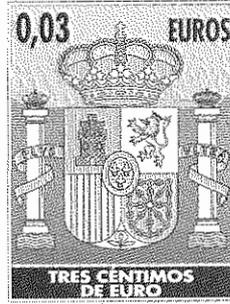
Durante 2017, no ha sido necesario realizar ninguna disposición de la Línea de Liquidez contratada por el Fondo.

##### Riesgos relacionados con las garantías: cartera de respaldo de las Cédulas Hipotecarias.

Cada una de las Cédulas Hipotecarias está respaldada por toda la cartera hipotecaria de cada una de las entidades que la emite.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377486

Por otro lado, la Ley 2/1981, de 25 de marzo, del Mercado Hipotecario en su redacción actual modificada por la Ley 41/2007 de 7 de diciembre, marca el máximo importe de cédulas que puede emitir una entidad financiera en función de las características de su cartera. De este modo, la legislación actual fija como límite que no se puede emitir más del 80% del total de la cartera elegible.

Se entiende por cartera elegible aquellos préstamos hipotecarios que cumplen con los criterios establecidos por la regulación actual entre los que se destacan los siguientes:

- Estar garantizados por primera hipoteca.
- Tener un LTV igual o inferior al 80% en caso de tratarse de préstamos hipotecarios para adquisición de primera vivienda y del 60% para el resto de préstamos hipotecarios.
- Las propiedades hipotecarias en garantía de los préstamos deben contar con un seguro de daños que cubra los elementos asegurable por naturaleza.

Bajo este modelo, como mínimo, cualquier emisión de cédulas tiene una sobrecolateralización del 125%, resultado de dividir el 100% de la cartera por el límite legal establecido del 80%. Recordar en cualquier caso, que independientemente del límite de emisión, las cédulas hipotecarias están respaldadas por toda la cartera del emisor y es independiente del volumen de cartera elegible. El importe de cartera elegible solo se establece para verificar que el emisor está cumpliendo los límites de emisión establecidos.

Los siguientes cuadros recogen datos relevantes a 31 de diciembre de 2017:

Emisor	Fecha de Datos	Cartera Elegible	Total Emitido	Nivel de Emisión Actual *	Límite Legal **
BANCA MARCH	201712	2.475.344.875	850.000.000	291,22%	125,00%
BBVA	201712	46.306.034.207	20.153.335.133	229,77%	125,00%
BMN (***)	201712	12.356.836.874	6.437.451.160	191,95%	125,00%
CAIXABANK	201712	68.118.241.766	51.690.003.424	131,78%	125,00%
ESPAÑADUERO	201712	7.390.081.288	1.845.853.879	400,36%	125,00%
CAJA LABORAL POPULAR	201712	7.300.916.320	1.375.000.000	530,98%	125,00%

(\*) El nivel de emisión es el resultado de dividir la cartera elegible por el total de cédulas hipotecarias emitido.

(\*\*) El límite legal de emisión supone como mínimo una cobertura del 125%.

(\*\*\*) Debido a una fusión por absorción de Banco Mare Nostrum por Bankia, S.A, este se ha subrogado como sujeto pasivo de todas las obligaciones.



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



CM7377487

Emisor	Fecha de Datos	Total Cartera Hipotecaria	Total emitido	Otras Emisiones	Total Cédulas Emitidas	Nivel de Protección*
BANCA MARCH	201712	3.072.565.998	250.000.000	600.000.000	850.000.000	361,48%
BBVA	201712	72.764.773.304	100.000.000	20.053.335.133	20.153.335.133	361,06%
BMN	201712	15.871.795.627	100.000.000	6.337.451.160	6.437.451.160	246,55%
CAIXABANK	201712	93.244.561.280	150.000.000	51.540.003.424	51.690.003.424	180,39%
ESPAÑADUERO	201712	9.251.768.867	150.000.000	1.695.853.879	1.845.853.879	501,22%
CAJA LABORAL POPULAR	201712	10.311.777.490	500.000.000	875.000.000	1.375.000.000	749,95%

(\*) El nivel de protección se calcula dividiendo el total de la cartera entre el importe total de cédulas emitido.

Destacar también que en base a lo establecido en la legislación hipotecaria vigente, el titular de una cédula hipotecaria es considerado acreedor privilegiado. En este sentido, en el caso de insolvencia del emisor de la cédula e impago de ésta, el tenedor de la cédula tendrá derecho preferente a los recursos generados por toda la cartera hipotecaria del emisor.

Todas las cédulas emitidas por un mismo emisor tienen el mismo grado de preferencia de pago.

### 3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés

Los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo devengan un cupón anual fijo del 3,50%.

Por su parte, las Cédulas Hipotecarias han sido emitidas con un cupón anual fijo del 3,51%.

En este sentido no existe ningún riesgo de tipos de interés puesto que tanto el activo como el pasivo del Fondo se encuentran referenciados a un tipo fijo.

### 3.3. Riesgo de contrapartida

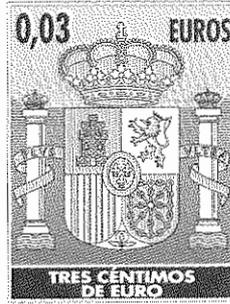
La principal contrapartida en operaciones financieras contratadas por el Fondo es el proveedor de la Línea de Liquidez. A 31 de diciembre de 2017 se mantiene como proveedor de dicha línea a Natixis, entidad con la que se contrató en la Fecha de Constitución.

A cierre del presente ejercicio, Natixis cumplía con todos los requisitos de calificación establecidos por la agencia de calificación para poder ser contrapartida de la Línea de Liquidez contratada por el Fondo.

La Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo ha contratado también los servicios de un agente financiero que se encarga de la gestión de la cuenta de tesorería del Fondo y de la ejecución de las órdenes de pago. El Agente Financiero actual del Fondo es BBVA.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377488

### Otros riesgos

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

### 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2017

#### 4.1. Amortización anticipada

No se ha producido ninguna amortización anticipada ni total ni parcial de ninguno de los activos que se agrupan en el Fondo.

#### 4.2. Morosidad

Durante 2017 no se ha producido ningún retraso en el pago de los intereses que devengan las cédulas hipotecarias.

#### 4.3. Rentabilidad de los activos

Durante el ejercicio 2017, las Cédulas Hipotecarias han devengado y pagado un tipo de interés de 3,51%.

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

La siguiente tabla muestra los pagos realizados durante el presente ejercicio en concepto de principal e intereses de los Bonos.

Tabla: Situación actual de los Fondos

Bonos	Saldo 31/12/2016	Saldo 31/12/2017	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Cupón Vigente a 31/12/2017
Total	1.250.000.000	1.250.000.000	-	0%	43.750.000,00	3,50%

#### 4.5. Importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2017 no ha quedado ningún importe pendiente de pago.



CLASE 8.ª



OM7377489

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

A 31 de diciembre de 2017 las Agencias de Calificación no han realizado revisiones en la calificación de los Bonos emitidos por el Fondo.

#### 4.7. Estimación de flujos de la cartera

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán cédulas agrupadas en el Fondo durante el resto de la vida del mismo, si no se produce ninguna amortización anticipada ni se impaga ninguna Cédula Hipotecaria.

Fecha	Saldo	Amortización	Intereses	Total Pagos Ejercicio
2018	1.250.000.000	-	43.750.000,00	43.750.000,00
2019	1.250.000.000	-	43.750.000,00	43.750.000,00
2020	-	1.250.000.000	43.750.000,00	1.293.750.000,00

### 5. Riesgos y mecanismos de cobertura: información de mejoras de crédito y triggers

#### 5.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior el principal riesgo del Fondo se centra en el impago por parte de los emisores de las Cédulas Hipotecarias. Este riesgo se ve mitigado por la garantía que respalda a cada Cédula Hipotecaria (la cartera hipotecaria total de cada emisor para su correspondiente Cédula Hipotecaria) así como la posición como acreedor privilegiado en caso de concurso del emisor.

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

El Fondo no cuenta con mejoras de crédito en sentido estricto. Ello no obstante es necesario destacar dos elementos esenciales y de garantía con que cuenta el Fondo:

1. La Línea de Liquidez que constituye un elemento de mejora que cubriría el pago puntual de intereses de los Bonos en caso de impago de una Cédula Hipotecaria. Dicha Línea de Liquidez no ha sido utilizada en el ejercicio 2017.

Su saldo disponible se sitúa a 31 de diciembre de 2017 en 39.496.275 euros.

2. En segundo lugar, es necesario destacar también el nivel de sobrecolateralización que goza cada una de las Cédulas Hipotecarias agrupadas en el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377490

La siguiente tabla muestra los niveles de sobrecolateralización a cierre del presente ejercicio comparada con el ejercicio anterior.

Emisor	Nivel de Protección a 31/12/2016	Nivel de Protección a 31/12/2017
BANCA MARCH	278,84%	361,48%
BBVA	257,07%	361,06%
BMN	217,07%	246,55%
CAIXABANK	250,52%	180,39%
BANCO CEISS	333,18%	501,22%
CAJA LABORAL POPULAR	324,29%	749,95%

### 5.3. Triggers del Fondo.

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

## 6. Perspectivas del Fondo

### 6.1. Flujos de los bonos.

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos de caja de los bonos hasta el vencimiento final del Fondo, si no se produce ningún impago ni amortización anticipada de alguna Cédula Hipotecaria

Fecha	Saldo	Amortización	Intereses	Total Pagos Ejercicio
2018	1.250.000.000	0	43.750.000,00	43.750.000,00
2019	1.250.000.000	0	43.750.000,00	43.750.000,00
2020	0	1.250.000.000	43.750.000,00	1.293.750.000,00

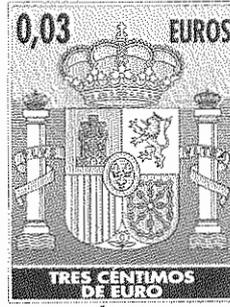
### 6.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado III.10 Folleto de emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo el vencimiento final del mismo será al 15 de junio de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377491

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

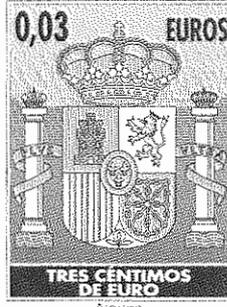
### **6.3. Hechos posteriores al cierre**

Con fecha 17 de enero de 2018, la Sociedad Gestora ha sido informada que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco Mare Nostrum, S. A. por Bankia, S.A. La información relativa a la citada fusión fue objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Banco Mare Nostrum, S.A. y Bankia, S.A., mediante hecho relevante de fecha 8 de Enero de 2018. Tras la citada fusión por Absorción Bankia, S.A. se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por las citadas cédulas hipotecarias.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7377493

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



IM CEDULAS 5, FTA

5,05,4

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Mesa Impago	Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio		Último Fecha Pago	Act Fallido
			Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016		
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0 7002	0 7003	0 7006	0 7009	0 7012	0 7015	0
2. Activos Morosos por otras razones			7004	0 7007	0 7010	0 7013	0 7016	0
Total Morosos			7005	0 7008	0 7011	0 7014	0 7017	0 7018
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	0 7020	0 7021	0 7024	0 7027	0 7030	0 7033	0
4. Activos fallidos por otras razones			7022	0 7025	0 7028	0 7031	0 7034	0
Total Fallidos			7023	0 7026	0 7029	0 7032	0 7035	0 7036

Otras ratios referentes	Ratio		Último Fecha Pago		Act Fallido
	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016	
	0850	1850	0850	0850	0 3850
	0851	1851	0851	0851	0 3851
	0852	1852	0852	0852	0 3852
	0853	1853	0853	0853	0 3853



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7377494

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

IM CEDULAS S. FTA

\$,054

Denominación Fondo: IM CEDULAS S. FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

	Línea	N. Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
Amortización secuencial series	0854	0858	1858	2858
Diferencia mo/postergamiento intereses series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

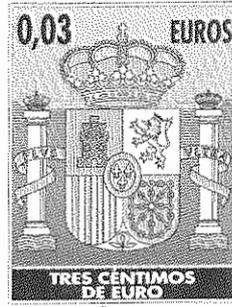
Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



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



0M7377495



#### Informe cumplimiento de las reglas de funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON3397257

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CÉDULAS 5, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, 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 2017 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 0M7377434 al 0M7377482 Del 0M7377483 al 0M7377495
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M7377497 al 0M7377545 Del 0M7377546 al 0M7377558

#### Firmantes

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Trujillo del Valle

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Carmen Barrenechea Fernández

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

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