

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

Cuentas Anuales e Informe de  
Gestión correspondientes al  
ejercicio anual terminado el 31 de  
diciembre de 2018, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829531

- 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

## 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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018, 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 2018 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 11 de abril de 2019.

## 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



Antonio Ríos Cid  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

11 de abril de 2019



DELOITTE, S.L.

2019 Núm. 01/19/05009

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
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.



ON6829532

**CLASE 8.ª****IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2018	31.12.2017 (*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		<b>1.250.000</b>	<b>1.250.000</b>
Activos Titulizados	7	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>25.431</b>	<b>26.573</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>		<b>23.766</b>	<b>23.766</b>
Activos Titulizados	7	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>		<b>1.665</b>	<b>2.807</b>
Comisiones	9	-	-
Otros		1.665	2.807
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Tesorería	8	-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.275.431</b>	<b>1.276.573</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829533

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2018	31.12.2017 (*)
<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>25.759</b>	<b>27.126</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>2.061</b>	<b>3.428</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	1.993	3.360
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	6	<b>(328)</b>	<b>(553)</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>(328)</b>	<b>(553)</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.275.431</b>	<b>1.276.573</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos  
La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829534

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2018	2017 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	7	<b>45.242</b>	<b>45.242</b>
Activos titulizados		43.875	43.875
Otros activos financieros		1.367	1.367
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	9	<b>(44.892)</b>	<b>(44.891)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		(43.750)	(43.750)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(1.142)	(1.141)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>350</b>	<b>351</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado de derivados de negociación		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(350)</b>	<b>(351)</b>
Servicios exteriores		(225)	(226)
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios	6	(225)	(226)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(125)	(125)
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>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</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 2018



CLASE 8.ª



ON6829535

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Estado de Flujos de Efectivo a 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2018	2017 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>26</b>	<b>20</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>151</b>	<b>145</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	43.875	43.875
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(43.724)	(43.730)
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>	<b>-</b>	<b>-</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>(26)</b>	<b>(20)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	<b>-</b>	<b>-</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>(26)</b>	<b>(20)</b>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	(26)	(20)
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 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829536

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Miles de euros	
	2018	2017 (*)
<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 período	-	-
<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	225	226
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(225)	(226)
<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 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829537

## IM CÉDULAS 5, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

### 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>



0N6829538

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>



ON6829539

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829540

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.

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 2018. 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



0N6829541

## CLASE 8.ª

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 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2017.

### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829542

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

c) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829543

### 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.

### 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.

### Baja de los activos financieros

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

#### f) 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



CLASE 8.ª



ON6829544

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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829545

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 2018 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.

#### 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.



CLASE 8.ª



0N6829546

- 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.



ON6829547

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

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros por plazos residuales de vencimiento a 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 2018	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>-</b>	<b>1.273.766</b>
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones y otros valores emitidos	-	-	-	23.698	-	1.250.000	-	1.273.698
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.698</b>	<b>-</b>	<b>1.250.000</b>	<b>-</b>	<b>1.273.698</b>
Gap	-	-	-	68	-	-	-	68

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

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>-</b>	<b>1.273.766</b>
<b>Pasivo</b>								
Obligaciones y otros valores emitidos	-	-	-	23.698	-	1.250.000	-	1.273.698
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.698</b>	<b>-</b>	<b>1.250.000</b>	<b>-</b>	<b>1.273.698</b>
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



CLASE 8.ª



ON6829548

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.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017:

	Miles de euros	
	2018	2017
Activos Titulizados	1.273.766	1.273.766
Total Riesgo	1.273.766	1.273.766



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829549

## 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 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2018	2017
Saldo inicial	553	779
Amortizaciones (*)	(225)	(226)
Saldo final	328	553

(\*) Durante el ejercicio 2018 se ha imputado un coste por importe de 225 miles de euros (2017: 226 miles de euros) estando registrados en el epígrafe "Otros servicios - Servicios exteriores - Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2018			2017		
	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
	1.250.000	23.766	1.273.766	1.250.000	23.766	1.273.766



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829550

## 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
	<hr/>
	1.250.000

(\*) 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.

(\*\*\*\*) 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 Penedés 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829551

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 2018 se han devengado intereses por este concepto por importe de 1.367 miles de euros (2017: 1.367 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 1.993 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (2017: 3.360 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.

El movimiento de los Activos Titulizados durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2018			
	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	(43.875)	23.766
	<u>1.273.766</u>	<u>43.875</u>	<u>(43.875)</u>	<u>1.273.766</u>



CLASE 8.ª



0N6829552

	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	(43.875)	23.766
	<u>1.273.766</u>	<u>43.875</u>	<u>(43.875)</u>	<u>1.273.766</u>

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 2018 y 2017 el resto hasta su vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros		
	2018		
	2019	2020	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>1.250.000</u>	<u>1.273.766</u>

	Miles de euros			
	2017			
	2018	2019	2020	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>1.273.766</u>

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de las Cédulas Hipotecarias por importe de 43.875 miles de euros (2017: 43.875 miles de euros), de los que 23.766 miles de euros (2017: 23.766 miles de euros) quedan pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2018, estando registrados en el epígrafe de "Activos Titulizados" del activo del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829553

## 8. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El Fondo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 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;
- (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 Argentaria, 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 2018 y 2017 las cuentas de tesorería presentaban un saldo de 0,01 y 0,01 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829554

## 9. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2018			2017		
	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>

### 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 2018 se han devengado intereses por este concepto por importe de 1.142 miles de euros (2017: 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829555

importe de imputación 1.665 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 (2017: 2.807 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 (15<sup>o</sup>) 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 2018 y 2017, el rating asignado por la Agencia de calificación Standard & Poor’s a la única Serie de Bonos es la siguiente:

	2018	2017
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 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	2018			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
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			
	2017			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
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>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829556

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 2018 y 2017 y el resto hasta su vencimiento, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2018			
	2019	2020	Resto	Total
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>1.250.000</u>	<u>-</u>	<u>1.273.698</u>

	Miles de euros				
	2017				
	2018	2019	2020	Resto	Total
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>

Durante el ejercicio 2018 se han devengado intereses de los Bonos de Titulización por importe de 43.750 miles de euros (2017: 43.750 miles de euros), de los que 23.698 miles de euros (2017: 23.698 miles de euros) se encuentran pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2018, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829557

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.

Ni a 31 de diciembre de 2018 ni a 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	Ejercicio 2018			
	Período		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>				
<i>Activos Titulizados clasificados en el Activo</i>				
Cobros por amortizaciones ordinarias	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Cobros por intereses ordinarios	43.875	43.875	570.375	570.375
Cobros por intereses previamente impagados	-	-	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-	-	-
Otros cobros en especie	-	-	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-	56	56
<i>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</i>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	(43.750)	(43.750)	(568.750)	(568.750)
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 período	(125)	(125)	(1.681)	(1.681)

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



0N6829558

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

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2017			
	Período		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	526.500	526.500
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)	(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	-	-	-	-
Otros pagos del periodo	(125)	(125)	(1.556)	(1.556)

(\*) 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 2018 ni a 31 de diciembre de 2017 el Fondo presentaba impagos en ninguno de los diferentes Bonos en circulación ni en los intereses asociados.

Ni a 31 de diciembre de 2018 ni a 31 de diciembre de 2017 el Fondo ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de los intereses de los Bonos.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 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.<sup>a</sup>



ON6829559

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

Con fecha 27 de septiembre de 2018, la Sociedad Gestora ha sido informada de que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (“EspañaDuro”) por Unicaja Banco. La información relativa a la citada fusión fue objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Unicaja Banco mediante hecho relevante de fecha 21 de septiembre de 2018. Tras la citada fusión por absorción Unicaja Banco se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por las citadas cédulas hipotecarias.

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 2018 y 2017, 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 2018 y del ejercicio 2017 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 2018 y 2017. Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2018 y 2017 no acumula un aplazamiento superior a la periodicidad de pago (90 días).



CLASE 8.ª



0N6829560

### Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2018

Durante el ejercicio 2018 no ha habido ninguna acción por parte de alguna agencia en la calificación de los Bonos.

### 13. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2018 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829561

**ANEXO I**



CLASE 8.<sup>a</sup>

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28008 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 TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.  
Especies agregadas: NO  
Fecha: 31/12/2018  
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL, POPULAR, BANCA MARCHI, CAJA ESPARA, BANCO DE VALENCIA, CAJA TERRASSA, SA NOSTRA, CAJA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Código	Nombre (es)	Situación actual 31/12/2018		Situación cinco días antes anterior 31/12/2017		Hoy mismo fecha de liquidación 31/12/2017	
		Tasa de rendimiento global	Tasa de interés	Tasa de rendimiento global	Tasa de interés	Tasa de rendimiento global	Tasa de interés
03.00	Participaciones hipotecarias	0,400	1,400	1,440	2,380	2,400	2,440
03.01	Certificado de transmisión de hipoteca	0,401	1,401	1,441	2,381	2,401	2,441
03.02	Préstamos hipotecarios	0,402	1,402	1,442	2,382	2,402	2,442
03.03	Cedulas hipotecarias	0,403	1,403	1,443	2,383	2,403	2,443
03.04	Préstamos a promotores	0,404	1,404	1,444	2,384	2,404	2,444
03.05	Préstamos a pymes	0,405	1,405	1,445	2,385	2,405	2,445
03.06	Préstamos a empresas	0,406	1,406	1,446	2,386	2,406	2,446
03.07	Préstamos corporativos	0,407	1,407	1,447	2,387	2,407	2,447
03.08	Cedulas territoriales	0,408	1,408	1,448	2,388	2,408	2,448
03.09	Bonos de tesorería	0,409	1,409	1,449	2,389	2,409	2,449
03.10	Deuda subordinada	0,410	1,410	1,450	2,390	2,410	2,450
03.11	Créditos AHP	0,411	1,411	1,451	2,391	2,411	2,451
03.12	Préstamos consumo	0,412	1,412	1,452	2,392	2,412	2,452
03.13	Préstamos automoción	0,413	1,413	1,453	2,393	2,413	2,453
03.14	Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,414	1,414	1,454	2,394	2,414	2,454
03.15	Cuentas a cobrar	0,415	1,415	1,455	2,395	2,415	2,455
03.16	Derechos de crédito futuro	0,416	1,416	1,456	2,396	2,416	2,456
03.17	Bonos de titulización	0,417	1,417	1,457	2,397	2,417	2,457
03.18	Cedulas internacionalización	0,418	1,418	1,458	2,398	2,418	2,458
03.19	Otros	0,419	1,419	1,459	2,399	2,419	2,459



ON6829562



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829563

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.06.1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.  
Estatus agregados: NO  
Fecha: 31/12/2016  
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CABA TERRASSA, SA NOSTRA, CABA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Total Impagados (valor de enero)	Nº de activos		Importe impagado en contabilidad		Total	Importe impagado no vencido		Otros Impagos	Duda Total	Valor garantido	Nº de Cuentas de Titulados > 3 años	% Cuentas Titulados
	Principales vencidos	Impagos divergentes en contabilidad	Principales divergentes en contabilidad	Impagos no vencidos		Principales no vencidos						
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				
<b>Total</b>	0466	0473	0480	0487	0494	0501	0508	0515				

Impagados con garantía real (valor de enero)	Nº de activos		Importe impagado en contabilidad		Total	Importe impagado no vencido		Otros Impagos	Duda Total	Valor garantido	Nº de Cuentas de Titulados > 3 años	% Cuentas Titulados
	Principales vencidos	Impagos divergentes en contabilidad	Principales divergentes en contabilidad	Impagos no vencidos		Principales no vencidos						
Hasta 1 mes	0515	0529	0536	0543	0550	0557	0564	0571				
De 1 a 3 meses	0516	0530	0537	0544	0551	0558	0565	0572				
De 3 a 6 meses	0517	0531	0538	0545	0552	0559	0566	0573				
De 6 a 9 meses	0518	0532	0539	0546	0553	0560	0567	0574				
De 9 a 12 meses	0519	0533	0540	0547	0554	0561	0568	0575				
Más de 12 meses	0520	0534	0541	0548	0555	0562	0569	0576				
<b>Total</b>	0521	0535	0542	0549	0556	0563	0570	0577				



ON6829564

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

<b>5.05.1</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> 31/12/2018
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAIXA TERRASSA, SA NOSTRA, CADXA GIRONA

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (meses de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 03/06/2005	
Inferior a 1 año	0600	0	1600	0	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.250.000	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	1.250.000	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	1.250.000
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1607</b>	<b>1.250.000</b>	<b>2607</b>	<b>1.250.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0608</b>	<b>1,50</b>	<b>1608</b>	<b>2,50</b>	<b>2608</b>	<b>15</b>

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 03/06/2005	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	13,50	1609	12,50	2609	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829565

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

IM CEDULAS 5, FTA

5.05.1

Denominación Fondos IM CEDULAS 5, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

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

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Porcentaje ponderado activo (valorador / valor general (valor de ajuste)	Situación actual 31/12/2018		Situación datos anual anterior 31/12/2017		Situación datos (01/01/2005)	
	Nº de act. (valor)	Principales ponderados	Nº de act. (valor)	Principales ponderados	Nº de act. (valor)	Principales ponderados
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2650	2650
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2651	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2652	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2653	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2654	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2655	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2656	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2657	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2658	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2659	2649



0N6829566

CLASE 8.<sup>a</sup>



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

IM CEDULAS 5, FTA

	S.05.1
<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> 31/12/2018	
<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 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación inicial 09/06/2005	
Tipo de interés medio ponderado	0690	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>

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



IM CEDULAS 5, FTA  
5.05.1

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestión: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.  
Estatus agregados: NO  
Fecha: 31/12/2016  
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL, POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESP AÑA, BANCO DE VALENCIA, CAJA TERRASSA SA, NOSTRA, CAJA GIRONA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geogr. (los activos titulados (milés de euros))	Situación actual 31/12/2016		Situación durante el período 31/12/2017		Situación final 31/12/2017	
	№ de activos (milés)	Principal (milés de euros)	№ de activos (milés)	Principal (milés de euros)	№ de activos (milés)	Principal (milés de euros)
Andalucía	0660	150.000	0	168.3	0	2683.79
Aragón	0661	0	0	1661	0	2661
Asturias	0662	0	0	1662	0	2662
Baleares	0663	250.000	1	1663	2	2663
Cánarias	0664	0	0	1664	0	2664
Cantabria	0665	0	0	1665	0	2665
Castilla-León	0666	0	0	1666	0	2666
Castilla-La Mancha	0667	0	0	1667	0	2667
Cataluña	0668	150.000	1	1668	2	2668
Ceuta	0669	0	0	1669	0	2669
Extremadura	0670	0	0	1670	0	2670
Galicia	0671	0	0	1671	0	2671
Madrid	0672	100.000	2	1672	0	2672
Mérida	0673	0	0	1673	0	2673
Murcia	0674	0	0	1674	0	2674
Navarra	0675	0	0	1675	0	2675
La Rioja	0676	0	0	1676	0	2676
Comunidad Valenciana	0677	0	0	1677	0	2677
País Vasco	0678	600.000	2	1678	1	2701
<b>Total España</b>	<b>6</b>	<b>1.250.000</b>	<b>6</b>	<b>1.702</b>	<b>7</b>	<b>2702</b>
Otros países Unión Europea	0680	0	0	1703	0	2681
Resto	0681	0	0	1704	0	2681
<b>Total general</b>	<b>6</b>	<b>1.250.000</b>	<b>6</b>	<b>1.705</b>	<b>7</b>	<b>2705</b>



0N6829567



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829568

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: 31/12/2018	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA LABORAL POPULAR, BANCA MARCH, CAJA ESPAÑA, BANCO DE VALENCIA, CAJA TERRASSA, NOSTRA, CAJA GIRONA	
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS	
CUADRO G	



Constitución	Situación actual 31/12/2018		Situación datos anual anterior 31/12/2017		Situación datos 01/07/2018	
	Porcentaje	ONM	Porcentaje	ONM	Porcentaje	ONM
Dos primeros deudores/emisores con más concentración	0710	100	1710	100	2710	100
Sector	0711	0	1711	0	2711	0



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

IM CEDULAS 5, FTA

S.05.2

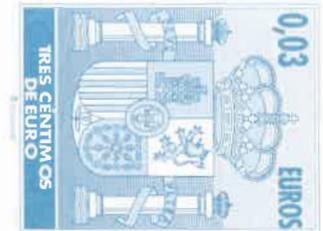
Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2018
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(en miles de euros)		Situación actual 31/12/2018			Situación datos anual anterior 31/12/2017			Situación inicial 09/03/2009			
Serie	Denominación serie	Nº de pólizas emitidas	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pólizas emitidas	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pólizas emitidas	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	
		0720	100.000	0722	1720	100.000	1.250.000	2720	100.000	1.250.000	
ES0347849004	A	12.500	100.000	1.250.000	12.500	100.000	1.250.000	12.500	100.000	1.250.000	
<b>Total</b>		0723	12.500	0724	1.250.000	1723	12.500	1724	1.250.000	2723	12.500

CLASE 8.ª



0N6829569





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829571

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



IMI CEDULAS S, FTA

Denominación Fondo: IMI CEDULAS S, FTA  
Denominación del compartimento: S,05.2  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.E.T. S.A.  
Estados agregados: NO  
Período de la declaración: 31/12/2018  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Situación actual 31/12/2018		Situación período comparativo anterior 31/12/2017	
	Disposición emitida	Amortización principal	Amortización principal	Intereses
ES0347849004	Pagos del período: 0756	Pagos acumulados: 0791	Pagos del período: 1770	Pagos del período: 1753
	0754	0755	0	0
<b>Total</b>			568.750	525.000
			1754	1757



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829572

Dirección General de Mercados  
Edison, 4. 28005 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 TUTILIZACION, S.G.F.I. S.A.

Entradas agregadas: NO

Período de la declaración: 31/12/2018

Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación emitida	Agencia de calificación calificada (C)	Situación actual 31/12/2018	Calificación	Situación actual 31/12/2017	Calificación	Situación actual 31/12/2016	Calificación
ES0347849D04	A	31/08/2015	0761	0763	BBB+	0763	BBB+	0764	AAA



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829573

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



IM CEDULAS 5, FTA  
5,05,2

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.  
Estados asegurados: NO  
Período de la declaración: 31/12/2018  
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (países de origen)	Situación liquidada 31/12/2018		Situación de cierre liquidada 31/12/2017		Situación liquidada 31/06/2009	
	0765	1.250.000	1765	1766	2765	2766
Inferior a 1 año	0766	1.250.000	1766	1767	2767	2768
Entre 1 y 2 años	0767	0	1767	1768	2768	2769
Entre 2 y 3 años	0768	0	1768	1769	2769	2770
Entre 3 y 4 años	0769	0	1769	1770	2770	2771
Entre 4 y 5 años	0770	0	1770	1771	2771	2772
Entre 5 y 10 años	0771	0	1771	1772	2772	2773
Superior a 10 años	0772	1.250.000	1772	1773	2773	2774
<b>Total</b>	0773	1.250.000	1773	1774	2774	2775
Vida residual media ponderada (años)		1,80	1,773	1,773	2,80	2,773
						19



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829574

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 831 500, www.cnmv.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.P.T., S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las principales creencias del Fondo		Situación actual 31/12/2018		Situación cierre anual anterior 31/12/2017		Situación final (01/01/2005)	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775		1775	0	2775	
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776		1776	0	2776	
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777		1777	0	2777	
1.3	Denominación de la contrapartida	0778		1778	0	2778	
1.4	Rating de la contrapartida	0779		1779	0	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780		1780	0	2780	
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	39.496	1781	39.496	2781	39.496
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	3,16	1782	3,16	2782	3,16
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	Maldit.	1783	Natitit.	2783	Natitit.
2.3	Rating de la contrapartida	0784	Rating CP S&P A-1	1784	Rating CP S&P A-1	2784	Rating CP S&P A-1 *
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	Rating CP S&P < A-1	1785	Rating CP S&P < A-1	2785	Rating CP S&P < A-1
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786		1786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787		1787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788		1788	0	2788	
3.3	Rating del avalista	0789		1789	0	2789	
3.4	Subordinación de serie (SN)	0790		1790	0	2790	
4	Importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente de los bonos (%)	0791	N	1791	N	2791	N
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0792	100	1792	100	2792	
5.1	Denominación de la contrapartida	0793		1793	0	2793	
5.2	Rating de la contrapartida	0794		1794	0	2794	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0795		1795	0	2795	
		0796		1796	0	2796	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829575

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

IM CEDULAS 5, FTA

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estado agregador: NO	
Fecha: 31/12/2018	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	

CUADRO B

Prestatarios FINANCIEROS	Compartición	Previsibilidad de liquidación	Impuestos a pagar por el fondo		Impuestos a pagar por la contrapartida		Valor nominal (antes de ajuste)		Clase Contable
			Tipo de impuesto	Importe	Tipo de impuesto	Importe	31/12/2018	31/12/2017	
0800		0801	0802	0803	0804	0805	0806	0807	0810
Total									





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829576

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

IM CEDULAS 5, FTA

5,063

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.  
Escripciones segregadas: NO  
Fecha: 31/12/2018

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS MATRIZ	Importe máximo del riesgo cobrado (fin de mes)		Valor en línea perfil de riesgo		Otras creencias
	Situación actual 31/12/2018	Situación clave anual anterior 31/12/2017	Situación actual 31/12/2018	Situación clave anual anterior 31/12/2017	
Préstamos hipotecarios	1811	1811	0829	0829	3829
Cédulas hipotecarias	1812	1812	0830	0830	3830
Préstamos a promotores	1813	1813	0831	0831	3831
Préstamos a PYMES	1814	1814	0832	0832	3832
Préstamos a empresas	1815	1815	0833	0833	3833
Préstamos corporativos	1816	1816	0834	0834	3834
Cédulas tentativas	1817	1817	0835	0835	3835
Bonos de tesorería	1818	1818	0836	0836	3836
Deuda subordinada	1819	1819	0837	0837	3837
Créditos AMP	1820	1820	0838	0838	3838
Préstamos consumo	1821	1821	0839	0839	3839
Préstamos automoción	1822	1822	0840	0840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	1823	1823	0841	0841	3841
Cuentas cobrar	1824	1824	0842	0842	3842
Derechos de crédito finanos	1825	1825	0843	0843	3843
Bonos de titulación	1826	1826	0844	0844	3844
<b>Total</b>	<b>1827</b>	<b>1827</b>	<b>0845</b>	<b>0845</b>	<b>3845</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829577

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.05.5

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Código	Descripción	Importe (en miles de euros)	Cambio de valoración (en euros)	Cambio de valoración (% anual)	Máximo (en miles de euros)	Máximo (en euros)	Periodicidad (mensual / trimestral)	Comisión (en euros)	Otras comisiones
0862	InterMoney Tutilización, S.G.F.T., S.A.	1862	2863	3863	4862	5862	Annual	7862	8863
0863		1863	2863	3863	4863	5863		7863	8863
0864		1864	2864	3864	4864	5864		7864	8864
0865		1865	2865	3865	4865	5865		7865	8865

La Gestora asume todos los gastos periódicos del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829578

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

IM CEDULAS 5, FTA

S.05.5

Denominación Fondo: IM CEDULAS 5, FTA

Denominación del compartimento:

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

Estados aprobados: NO

Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0656
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0657
3 Otros (S/N)	0658
3.1 Descripción	0659
Contrapartida	0670
Capital folio emisión (sólo Fondos con folio de emisión)	0671

Denominación para determinación de ingresos y gastos (véase el anexo)	Código	Fecha cálculo
<b>Ingresos y gastos del periodo de cálculo</b>	0672	
Margen de intereses	0673	
Derivados de activos financieros (neto)	0674	
Donaciones a proveer (neto)	0675	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0676	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable e impuesto sobre plusvalías (ganancias)	0677	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable e impuesto sobre plusvalías y repercutión de pérdidas (ganancias) (A)	0678	
Impuesto sobre beneficios (B)	0679	
Repercutión de ganancias (C) (1)	0680	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (D)	0681	
Repercutión de pérdidas (E) [(A)+(B)+(C)-(D)]	0682	
Comisión variable pagada	0683	
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0684	



CLASE 8.ª



0N6829579

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 TUTULIZACION, S.G.F.T., S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2018

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Descripción diferenciada entre cobros y pagos (fuera de normal)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folio	0895	
Saldo Inicial	0896	
Cobros del periodo	0897	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	+ 0898	
Pagos por dividendos	0899	
Retención importe Fondo de Reserva	0900	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por deudas con entidad de crédito	- 0892	
Recto paspor/retenciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



0N6829580

CLASE 8.<sup>a</sup>



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

IM CEDULAS 5, FTA

	<b>S.06</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> 31/12/2018	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	

### Notas explicativas del Estado S.06

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829581

## **IM CÉDULAS 5, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2018**

### **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>



0N6829582

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 2018 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%
Unicaja Banco	150.000.000	12,00%
CaixaBank	150.000.000	12,00%
BBVA	100.000.000	8,00%
Bankia	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 2018 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829583

## 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.

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 (31/12/2017)	1.250.000.000
Saldo actual (31/12/2018)	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 2018 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 2018, no ha sido necesario realizar ninguna disposición de la Línea de Liquidez contratada por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829584

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829585

Los siguientes cuadros recogen datos relevantes a 31 de diciembre de 2018:

Emisor	Fecha de Datos	Cartera Elegible	Total Emitido	Nivel de Emisión Actual *	Límite Legal **
BANCA MARCH	201812	2.565.706.135	850.000.000	301,85%	125,00%
BBVA	201812	44.424.003.757	24.300.670.220	182,81%	125,00%
BANKIA	201812	55.248.955.121	27.683.354.199	199,57%	125,00%
CAIXABANK	201812	67.666.380.655	52.996.887.018	127,68%	125,00%
UNICAJA BANCO ***	201812	16.643.573.469	4.486.927.524	370,93%	125,00%
CAJA LABORAL POPULAR	201812	7.471.494.886	1.375.000.000	543,38%	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 EspañaDuro por Unicaja Banco, este se ha subrogado como sujeto pasivo de todas las obligaciones.

Con fecha 17 de enero de 2018, la Sociedad Gestora fue 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.

Emisor	Fecha de Datos	Total Cartera Hipotecaria	Total emitido	Otras Emisiones	Total Cédulas Emitidas	Nivel de Protección*
BANCA MARCH	201812	3.131.922.741	250.000.000	600.000.000	850.000.000	368,46%
BBVA	201812	67.737.889.394	100.000.000	24.200.670.220	24.300.670.220	278,75%
BANKIA	201812	71.500.951.031	100.000.000	27.583.354.199	27.683.354.199	258,28%
CAIXABANK	201812	90.062.289.865	150.000.000	52.846.887.018	52.996.887.018	169,94%
UNICAJA BANCO	201812	20.513.171.530	150.000.000	4.336.927.524	4.486.927.524	457,18%
CAJA LABORAL POPULAR	201812	10.115.760.492	500.000.000	875.000.000	1.375.000.000	735,69%

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829586

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 2018 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.

### **3.4. Otros riesgos**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829587

#### 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2018

##### 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 2018 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 2018, 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 31/12/2017	Saldo 31/12/2018	Amortización durante 2018	% Amortización	Intereses Pagados en 2018	Cupón Vigente a 31/12/2018
Total	1.250.000.000	1.250.000.000	0	0%	43.750.000,00	3,50%

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

A 31 de diciembre de 2018 no ha quedado ningún importe pendiente de pago.

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

A 31 de diciembre de 2018 las Agencias de Calificación no han realizado revisiones en la calificación de los Bonos emitidos por el Fondo.



ON6829588

CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 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
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

### 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 2018.

Su saldo disponible se sitúa a 31 de diciembre de 2018 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.



ON6829589

**CLASE 8.ª**

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

Emisor	Nivel de Protección a 31/12/2017	Nivel de Protección a 31/12/2018
BANCA MARCH	361,48%	368,46%
BBVA	361,06%	278,75%
BANKIA	246,55%	258,28%
CAIXABANK	180,39%	169,94%
UNICAJA BANCO	501,22%	457,18%
CAJA LABORAL POPULAR	749,95%	735,69%

**5.3. Triggers del Fondo.**

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

**5.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2018**

Con fecha 27 de septiembre de 2018, la Sociedad Gestora fue informada ha sido informada de que ha quedado inscrita en el Registro Mercantil la escritura correspondiente a la fusión por absorción de Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (“EspañaDuro”) por Unicaja Banco.

La información relativa a la citada fusión fue objeto de comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores por Unicaja Banco mediante hecho relevante de fecha 21 de septiembre de 2018. Tras la citada fusión por absorción Unicaja Banco se ha subrogado en la posición de sujeto obligado por las citadas cédulas hipotecarias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829590

## 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
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 del Folleto de Emisión.

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

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

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6829591

**ESTADO S.05.4**

**(este estado es parte integrante del informe de gestión)**



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

IM CEDULAS 5, FTA

S.05A

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: 31/12/2018

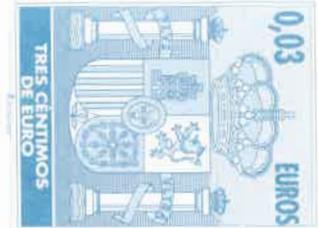
INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Monto Impago		Otro Impago		Importe Impagado acumulado				Ratio				Ref. Folio		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Última Fecha Pago	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Última Fecha Pago			
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 relevantes	Ratio				Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2017	Última Fecha Pago	
0850		1850		2850	3850
0851		1851		2851	3851
0852		1852		2852	3852
0853		1853		2853	3853

CLASE 8.ª



0N6829592



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829593

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 651 500, www.cnmv.es

IM CEDULAS 5, FTA  
S.054

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: 31/12/2018

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TÍTULOS	Límite	% Actual	Otros Fichas Pág.	Referencia Fichas
Amortización secuencial series	0854	0858	1150	2858
Clasificación y redistribución interna: series	0855	0859	1850	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TÍTULOS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de tanto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6829594



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>



0J7856498

### 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 2019, 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 2018 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N6829531 al 0N6829580 Del 0N6829581 al 0N6829594
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0N6829467 al 0N6829516 Del 0N6829517 al 0N6829530

#### 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