

## **IM PASTOR 3, Fondo de Titulización Hipotecaria**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión,  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2021,  
junto con el Informe de Auditoría  
Independiente

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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM PASTOR 3, F.T.H. (en adelante, el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2-a 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.

## Activos titulizados

### Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2021, 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; (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 6 de la memoria adjunta) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

## Gestión de tesorería

### Descripción

De acuerdo con lo descrito en la nota 7 de la memoria adjunta, el Fondo debe constituir y mantener un fondo (Fondo de Reserva) que permita cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de retrasos o impagos que pudieran afectar a los flujos de caja previstos. El Folleto de emisión del Fondo contempla las condiciones y criterios de cálculo que deben regir el mantenimiento de dicho Fondo de Reserva, así como el orden de prelación de pagos establecida para los pasivos del Fondo. En cada fecha de pago el nivel mínimo requerido depende de múltiples factores, establecidos en el Folleto de emisión (véase nota 7 de la memoria adjunta). El cumplimiento de dicho mínimo es un indicador clave de la liquidez y, en particular, del cumplimiento de la estimación de los flujos de caja previstos y la amortización de los pasivos del Fondo, atendiendo al orden de prelación de pagos establecido. Por ello, consideramos esta cuestión como clave en nuestra auditoría.

### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, procedimientos sustantivos encaminados a verificar que los pagos realizados por el Fondo durante el ejercicio 2021, considerando los cobros producidos durante el mismo, están de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto de emisión del Fondo, así como a verificar el cumplimiento de las condiciones establecidas en el citado Folleto de emisión en relación con el Fondo de Reserva.

El desglose de información en relación con el Fondo de Reserva está incluido en la nota 7 de la memoria adjunta.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende, exclusivamente, el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

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

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

---

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

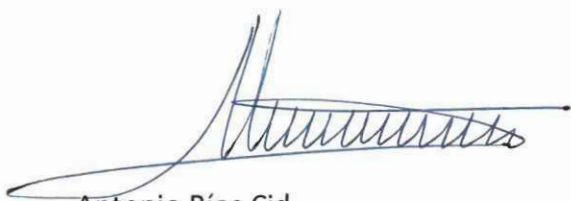
De acuerdo con lo previsto en la Disposición adicional tercera de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, no están obligadas a tener una Comisión de Auditoría, las entidades de interés público cuya única actividad consista en actuar como emisor de valores garantizados por activos, por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

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 7 de abril de 2022.

### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 23 de septiembre de 2019 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (ejercicios 2019, 2020 y 2021).

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



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

7 de abril de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/04479

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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

## **IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA**

Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes  
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021





CLASE 8.ª



006054601

## ÍNDICE:

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1: ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

#### 3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Ajustes por periodificación de activo
- (9) Activos no corrientes mantenidos para la venta
- (10) Pasivos financieros
- (11) Ajustes por periodificaciones de pasivo y repercusión de pérdidas
- (12) Liquidaciones intermedias
- (13) Contrato de permuta financiera

#### 4: OTRA INFORMACIÓN

- (14) Situación fiscal
- (15) Otra información
- (16) Hechos posteriores

#### 5: ANEXO:

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054602

## IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020 *
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>78.697</b>	<b>103.175</b>
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	6	<b>78.697</b>	<b>103.175</b>
Activos Titulizados		78.697	103.175
Participaciones hipotecarias		76.435	100.404
Activos dudosos-principal-		2.296	2.817
Activos dudosos-intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(34)	(46)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
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>47.360</b>	<b>53.677</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	9	<b>12.110</b>	<b>14.136</b>
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	6	<b>28.042</b>	<b>31.810</b>
Activos Titulizados		27.275	30.710
Participaciones hipotecarias		8.087	10.314
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		6	12
Activos dudosos-principal-		30.334	31.542
Activos dudosos-intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(11.152)	(11.158)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		767	1.100
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		767	1.100
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	8	<b>337</b>	<b>278</b>
Comisiones		-	-
Otros		337	278
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>6.871</b>	<b>7.453</b>
Tesorería		6.871	7.453
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>126.057</b>	<b>156.852</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054603

## IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

Balance a 31 de diciembre

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2021	31.12.2020 *
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>96.514</b>	<b>140.683</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>96.514</b>	<b>140.683</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	10	92.318	134.110
Series no subordinadas		62.900	104.360
Series subordinadas		39.000	39.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(9.582)	(9.250)
Deudas con entidades de crédito	10	-	-
Préstamos Subordinados		9.000	9.000
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		(9.000)	(9.000)
Derivados	13	4.196	6.573
Derivados de cobertura		4.196	6.573
Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>33.739</b>	<b>22.742</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>		<b>33.646</b>	<b>22.648</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	10	29.357	15.970
Series no subordinadas		29.567	16.180
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(210)	(210)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito	10	4.229	6.587
Préstamos Subordinados		682	682
Otras deudas con entidades de crédito		5.260	6.390
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(5.582)	(4.176)
Intereses y gastos devengados no vencidos		4	4
Intereses vencidos e impagados		3.865	3.687
Derivados	13	60	91
Derivados de Cobertura		60	91
Otros pasivos financieros		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	11	<b>93</b>	<b>94</b>
Comisiones		93	94
Comisión sociedad gestora		1	-
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero/pagos		1	1
Comisión variable		27.537	27.537
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(27.537)	(27.537)
Otras comisiones		91	93
Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(4.196)</b>	<b>(6.573)</b>
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	13	<b>(4.196)</b>	<b>(6.573)</b>
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>126.057</b>	<b>156.852</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054604

## IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

### Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2021	31.12.2020 *
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>1.199</b>	<b>1.744</b>
Activos Titulizados	6	1.199	1.744
Otros activos financieros		-	-
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(209)</b>	<b>(223)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	10	(6)	(18)
Deudas con entidades de crédito	10	(179)	(190)
Otros pasivos financieros	7	(24)	(15)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	13	<b>(830)</b>	<b>(1.265)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>160</b>	<b>256</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>		-	-
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	11	<b>(645)</b>	<b>(641)</b>
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(645)	(641)
Comisión de sociedad gestora		(29)	(34)
Comisión administrador		-	-
Comisión del agente financiero/pagos		(22)	(22)
Comisión variable		-	-
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(594)	(585)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<b>19</b>	<b>47</b>
Deterioro neto de activos titulizados		19	47
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	9	<b>843</b>	<b>584</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	9	<b>(2.115)</b>	<b>(1.574)</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		<b>1.738</b>	<b>1.328</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054605

IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

Estado de Flujos de Efectivo

Nota	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020 *
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(1.413)</b>	<b>(1.247)</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	<b>313</b>	<b>206</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados	6 1.204	1.753
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	10 (6)	(218)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	13 (861)	(1.314)
Intereses cobrados de otros activos financieros	7 (24)	(15)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>	<b>11 (824)</b>	<b>(658)</b>
Comisión sociedad gestora	(30)	(34)
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	(22)	(21)
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	(772)	(603)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>	<b>(902)</b>	<b>(795)</b>
Pagos por garantías financieras	(1.130)	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación	(28.180)	(19,427)
Otros cobros de explotación	28.408	18.632
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>	<b>831</b>	<b>(292)</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	-	-
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	-	-
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>	<b>831</b>	<b>(292)</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	6 9.018	9.657
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	6 16.743	5.769
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	6 1.211	1.454
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	6 -	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	1.931	1.692
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	10 (28.072)	(18.864)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-	-
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos a Administraciones públicas	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(582)</b>	<b>(1.539)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7 7.453	8.992
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7 6.871	7.453

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.ª



006054606

## IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

### Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2021	2020 *
<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		1.546	4.547
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		1.546	4.547
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		830	1.265
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		(2.376)	(5.812)
<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		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
<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 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054607

## IM PASTOR 3, FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

#### a) Constitución y naturaleza jurídica

IM Pastor 3, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 9 de junio de 2005, al amparo de la Ley 19/1992, de 7 de julio, consistiendo su función en la adquisición de Derechos de Crédito titularidad de Banco Pastor, S.A. (actualmente, Banco Santander, S.A.) –en adelante, el Cedente– a través de la suscripción de las Participaciones Hipotecarias (en adelante, los “activos titulizados”) y en la emisión de cuatro series de Bonos de Titulización, por un importe total de 1.000.000 miles de euros (Nota 10). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización Hipotecaria, se produjeron el 9 de junio y el 14 de junio de 2005, respectivamente.

El registro del folleto en la CNMV se realizó con fecha 8 de junio de 2005.

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

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por el Emisor (Nota 10).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria,



CLASE 8.ª



006054608

- la 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,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores,
- 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,
- 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,
- el Real Decreto 1.310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- (i) Por la amortización íntegra de las Participaciones Hipotecarias que agrupa.
- (ii) Por la amortización íntegra de los Bonos emitidos.





CLASE 8.ª



006054609

- (iii) Por el procedimiento de Liquidación Anticipada descrito en el apartado III.10 del Folleto.
- (iv) En todo caso por la liquidación definitiva del Fondo en la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo (22 de marzo de 2043).

#### Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el capítulo III.10 del Folleto de Emisión. A la fecha formulación de estas cuentas anuales la Sociedad Gestora no estima que se vaya a producir la liquidación anticipada del fondo durante el ejercicio 2022.

#### Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el capítulo III.10 del Folleto de Emisión.

#### c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el capítulo III.4.5 del Folleto de Emisión.

#### d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el capítulo V.4.2 del Folleto de Emisión.

#### e) Gestión del Fondo

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

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



CLASE 8.ª



006054610

f) Remuneración de la Sociedad Gestora

En cada Fecha de Pago la Sociedad Gestora percibirá con cargo al Fondo una comisión de gestión que se devengará trimestralmente. Dicha remuneración se detalla en el capítulo III.3.2 del Folleto de Emisión.

g) Margen de Intermediación Financiera

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

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

h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con Banco Popular, S.A. (actualmente, Banco Santander, S.A.), de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos.

Banco Santander, S.A., por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, percibirá una comisión de 4 miles de euros anuales pagados en cada fecha de pago del Fondo.

i) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el capítulo V.4.2 del Folleto de Emisión.

El Fondo de Reserva se constituyó en la Fecha de Desembolso, con cargo al Préstamo Participativo, esto es, por un importe igual a 9.000 miles de euros.



CLASE 8.ª



006054611

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### a) Imagen fiel

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

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2021. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006054612

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2021 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2020.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

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

g) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad del Fondo

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19.

La entrada en vigor de los Reales Decretos Ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, y 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al COVID-19 decretaron la suspensión temporal de las obligaciones de ciertos contratos de préstamo y de crédito siempre que diesen las



CLASE 8.ª



006054613

circunstancias en ellos descritas. A cierre del ejercicio, esas medidas no tienen un impacto significativo en el Fondo.

### 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

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

#### a) Empresa en funcionamiento

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

#### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

#### c) Corriente y no corriente

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

#### d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de “Activos dudosos – principal” y “Activos dudosos – intereses” recogen el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquellos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando



CLASE 8.ª



006054614

los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

Se consideran activos fallidos aquellos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del activo. El importe de los activos fallidos obtenido de conformidad con lo establecido en el folleto del Fondo se recoge en el estado S.05.4 Cuadro A que se adjunta en el Informe de Gestión.

d) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

e) Activos financieros

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

• Préstamos y partidas a cobrar

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

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

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.ª



006054615

### Valoración posterior

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

### Baja de los activos financieros

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

#### f) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

#### g) Pasivos financieros

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

- Débitos y partidas y pagar

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



CLASE 8.ª



006054616

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

#### Valoración inicial

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

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

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

#### Valoración posterior

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

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

#### Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

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





CLASE 8.ª



006054617

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

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

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

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

#### Cancelación

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

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

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

#### j) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados (“derivados OTC”).



CLASE 8.ª



006054618

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua. Para ello se obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los activos titulizados, por lo que dichos riesgos asociados a los activos titulizados se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo tiene contratado con Cecabank, S.A. una Permuta Financiera de Intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del



CLASE 8.ª



006054619

Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito una operación de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de una Permuta Financiera de intereses mediante la cual el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la finalidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sea atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2016 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la Permuta Financiera.
- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la Permuta Financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

- k) Deterioro del valor de los activos financieros

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



CLASE 8.ª



006054620

financieros, y atendiendo al clausulado de la Escritura de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos titulizados

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

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

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

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

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

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

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

No obstante, el importe de la provisión que resulta de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no puede ser inferior a la que obtenga de la aplicación de los porcentajes



CLASE 8.ª



006054621

mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

- Tratamiento general

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

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

- Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad cedente, se estima, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054622

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía es como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.

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

La Sociedad Gestora ajusta, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando dispone de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizan individualmente. No obstante, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han realizado ajustes que impliquen una cobertura diferente a la determinada con arreglo a los apartados anteriores.

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

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



CLASE 8.ª



006054623

futuros estimados. En todo caso, este importe se reconoce como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2021 y 2020 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha, y la tipología y garantías asociadas a dichos activos.

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

En esta categoría se incluyen, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad.

La clasificación y presentación en balance de estos activos se lleva a cabo tomando en consideración el fin al que se destinan.

El Fondo registrará, en su caso, un activo como activo no corriente mantenido para la venta si su valor contable se recuperara, fundamentalmente, a través de su venta, en lugar de por su uso continuado, y siempre y cuando se cumplan los siguientes requisitos:

- El activo ha de estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto a los términos usuales y habituales para su venta; y
- Su venta ha de ser altamente probable.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta se registran, en el momento de su reconocimiento inicial, por su valor razonable menos los costes de venta, que serán, al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior a seis meses.

Posteriormente, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores de valor razonable (menos los costes de venta), aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.



CLASE 8.ª



006054624

Aquellos activos adjudicados que no cumplan los requisitos para su registro como activos no corrientes mantenidos para la venta se clasificarán de acuerdo a su naturaleza según el fin para el que el activo sea dedicado.

m) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

n) Garantías financieras

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

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

Ningún contrato de garantía financiera ha sido emitido ni adquirido por el Fondo.

o) Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de





CLASE 8.ª



006054625

responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.

- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

- p) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.



CLASE 8.ª



006054626

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

q) Comisión variable

Se define la “Comisión variable” como el importe restante, en su caso, una vez amortizados todos los Bonos y abonados todos los pagos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se registrará y liquidará conforme se estipula en los párrafos siguientes.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en la Nota 3.g).

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

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el párrafo anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El



CLASE 8.ª



006054627

importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

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

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

#### 5. RIESGOS ASOCIADOS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Fondo se constituyó con elementos de cobertura específicos para los distintos riesgos a los que está expuesto.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (en concreto, al riesgo de tipo de interés), riesgo de liquidez y de crédito derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

##### *Riesgo de mercado*

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los tipos de interés al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:



CLASE 8.ª



006054628

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Variable	100%	100%	100%	100%
Fijo	0%	0,00%	0,00%	0,00%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,38%	1,09%	2,31%	4,5%
Margen Medio Pond. (%)	1,52%	1,6%	2%	1,81%

(1) excluidos fallidos

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

Bonos de titulación	Cupón vigente
Bono A	0,00%
Bono B	0,00%
Bono C	0,00%
Bono D	0,012%

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, contrató en la Fecha de Constitución una Permuta Financiera de Intereses que intercambia los flujos de los préstamos por los de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros de impagos esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

- **Riesgo de tipo de cambio**

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

*Riesgo de liquidez*

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

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



CLASE 8.ª



006054629

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

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	8.063	1.778	10	629
Número de Deudores	7.995	1.773	10	628
Saldo Pendiente	999.999.663	84.968.296	569.206	69.153.134
Saldo Pendiente No Vencido	999.999.663	84.827.832	472.265	2.303.327
Saldo Pendiente Medio	124.023	47.789	56.921	109.941
Mayor Préstamo	1.731.089	786.651	118.470	712.427
Antigüedad Media Ponderada (meses)	12	210	208	209
Vencimiento Medio Pond. (meses)	305	137	128	137
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,67%	44,87%

(1) excluidos fallidos

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

#### *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de cada uno de los deudores finales de las operaciones de financiación cedidos al fondo no atiendan sus compromisos.

No obstante, dada la estructura y diseño del Fondo recogida en el Folleto de Emisión, las pérdidas ocasionadas por la materialización de este riesgo serán repercutidas de acuerdo con el sistema de prelación de pagos a los acreedores del Fondo, por lo que dichas pérdidas no tendrían impacto patrimonial en el Fondo.

Adicionalmente, el Fondo tiene contratadas operaciones financieras con terceros que también exponen al fondo a incurrir en pérdidas en el caso de que la contraparte no sea capaz de atender sus compromisos. En este sentido, todas las contrapartes son entidades financieras y la propia estructura del fondo establece mecanismos de protección como la sustitución de los mismos o la constitución de garantías adicionales en caso de rebajas de calificaciones crediticias de estas contrapartes.

#### *Riesgo de concentración*

El riesgo de concentración se mide por la exposición significativa en función de determinadas características de las operaciones de la cartera de activos titulizados (concentración por deudor y área geográfica).



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054630

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,17%	0,93%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,19%	3,49%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,22%	6,55%	N.A.	N.A.
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Cataluña	36,47%	35,23%	52,75%	57,97%
Galicia	13,11%	16,71%	4,55%	4,16%
Madrid	15,51%	13,93%	0%	7,36%
Cdad Valenciana	8,27%	6,01%	33,04%	11,8%
Murcia	1,7%	1,56%	9,67%	2,12%
Otros	24,95%	26,56%	0,00%	16,60%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Cataluña	36,5%	35,48%	52,75%	58,46%
Galicia	13,37%	16,72%	4,55%	4,04%
Madrid	14,62%	13,68%	0%	6,01%
Cdad Valenciana	8,99%	6,23%	33,04%	12,94%
Murcia	1,81%	1,73%	9,67%	2,12%
Otros	24,72%	26,17%	0%	16,43%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

### 5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Derechos de Crédito	105.972	133.885
Deudores y otras cuentas a cobrar	767	1.100
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.871	7.453
<b>Total Riesgo</b>	<b>113.610</b>	<b>142.438</b>



CLASE 8.ª



006054631

#### Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Activos titulizados.

#### Estimación del valor razonable:

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Préstamos Hipotecarios como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance adjunto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054632

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de Activos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2021			2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	767	-	767	1.100	-	1.100
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	8.087	76.435	84.522	10.314	100.404	110.718
Certificados de transmisión hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	30.334	2.296	32.630	31.542	2.817	34.359
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(11.152)	(34)	(11.186)	(11.158)	(46)	(11.204)
Intereses devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	6	-	6	12	-	12
<b>Total</b>	<b>28.042</b>	<b>78.697</b>	<b>106.739</b>	<b>31.810</b>	<b>103.175</b>	<b>134.985</b>

### 6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los Activos titulizados cedidos al Fondo por el Cedente. Dichos Activos titulizados se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 9 de junio de 2005, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados, por importe de 1.000.000 miles de euros.





CLASE 8.ª



006054633

#### 6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	145.077	162.684
Amortización ordinaria	(9.018)	(9.657)
Amortización anticipada	(16.743)	(5.769)
Amortizaciones previamente impagadas	(1.211)	(1.454)
Baja por adjudicación u otros	(953)	(727)
Saldo final cierre del ejercicio	117.152	145.077

#### 6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	34.359	36.036
Altas	82	710
Bajas	(1.811)	(2.387)
Saldo final cierre del ejercicio	32.630	34.359

#### 6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:



CLASE 8.ª



006054634

	Miles de euros			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	52	-	35	-
Entre 6 y 9 meses	10	-	48	-
Entre 9 y 12 meses	30.272	(11.152)	31.459	(11.158)
Más de 12 meses	2.296	(34)	2.817	(46)
<b>Total</b>	<b>32.630</b>	<b>(11.186)</b>	<b>34.359</b>	<b>(11.204)</b>

#### 6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	(11.204)	(11.251)
Dotaciones	(86)	-
Recuperaciones	67	47
Otros	37	-
<b>Saldo final cierre del ejercicio</b>	<b>(11.186)</b>	<b>(11.204)</b>

Durante el ejercicio 2021 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 19 miles de euros (2020: ingreso de 47 miles de euros de ingreso) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”.

A 31 de diciembre de 2021, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 11.186 miles de euros (2020: 11.204 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054635

#### 6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	1.199	1.744
Intereses cobrados:	1.204	1.753
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(12)	(21)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	6	12
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	-	-
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	-	-
Recuperación de intereses fallidos	-	-
Otros	1	-

(\*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2021 y 2020.

#### 6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de amortización anticipada	5,34%	4,92%
Tipo de interés medio de la cartera:	1,08%	1,35%
Tipo máximo de la cartera:	4,20%	4,25%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.ª



006054636

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Inferior a 1 año	1.528	1.008
De 1 a 2 años	687	871
De 2 a 3 años	4.616	1.253
De 3 a 5 años	1.222	7.315
De 5 a 10 años	29.960	36.420
Superior a 10 años	79.139	98.210
Total	117.152	145.077

(\*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre 2020:

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

31.12.2021	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027 - 2031	Resto
Por principal	10.811	9.171	8.393	7.702	7.635	29.849	13.257
Impago de principal	30.334	-	-	-	-	-	-
Por intereses	102	849	749	661	576	1.700	472
Total	41.247	10.020	9.142	8.363	8.211	31.549	13.729

31.12.2020	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026 - 2030	Resto
Por principal	10.314	10.663	10.486	9.632	8.897	38.647	24.896
Impago de principal	31.542	-	-	-	-	-	-
Por intereses	203	1.363	1.217	1.077	952	2.981	997
Total	42.059	12.026	11.703	10.709	9.849	41.628	25.893

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



CLASE 8.ª



006054637

Ni a 31 de diciembre de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020 se han realizado reclasificaciones de activos.

## 6.2 Otros activos financieros

A continuación, se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudores y otras cuentas a cobrar:	767	1.100
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente	767	1.100

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva, así como el excedente de Tesorería, una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

### 7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Cuenta domiciliación adjudicados en Banco Pastor, S.A.	6	8
Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A.	2.374	1.917
Cuenta Operatoria en Banco Pastor, S.A.	-	-
Cuenta Depósito SWAP en Banco Santander, S.A.	4.491	5.528
Saldo cierre final del ejercicio	6.871	7.453

El saldo de este epígrafe recoge el saldo de la cuenta abierta por el Fondo (Cuenta de Tesorería) en el Agente Financiero (Banco Santander, S.A.), así como el saldo de la Cuenta Operatoria en Banco Pastor S.A. (actualmente, Banco Santander, S.A.), la Cuenta para la gestión de adjudicados en Banco Pastor, S.A. (actualmente, Banco Santander, S.A.) y la Cuenta para el Depósito del Swap.



CLASE 8.ª



006054638

A través de la Cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A. se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora. En dicha cuenta se encuentra depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devenga un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor. La remuneración de la Cuenta de Tesorería abierta en Banco Santander, S.A. es igual al Euribor a un mes más un diferencial del 0,10%. Con fecha 16 de noviembre de 2015 la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, firmó una carta de enmienda al contrato de subrogación y novación modificativa no extintiva del contrato de agencia financiera suscrito entre Banco Pastor, S.A.; Bankinter, S.A.; Banco Santander, S.A.; y la Sociedad Gestora, en la que se estipula que las cantidades depositadas en la cuenta de Tesorería en Banco Santander, S.A. devengarán intereses día a día, a un tipo de interés variable revisable cada mes. Posteriormente, a partir del 1 de diciembre de 2016 la Sociedad Gestora y el Agente Financiero acordaron que las cantidades depositadas en la Cuenta de tesorería en Banco Santander, S.A. devengarán intereses diarios a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al Euribor a un mes con un “floor” del 0%, menos un diferencial de 0,10%.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Domiciliaciones de Adjudicados no devengarán intereses.

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la novación modificativa no extintiva del contrato de permuta de intereses con Cecabank, S.A. En este sentido, en el ejercicio 2014 la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la apertura de una nueva Cuenta Depósito Swap en Banco Santander, S.A. que sustituye a la anterior cuenta abierta en Cecabank, S.A. Las cantidades depositadas en la nueva Cuenta de Depósito Swap devengarán intereses día a día, a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor más un margen del 0,10%. El tipo de interés de dicha Cuenta no podrá ser inferior al 0%. Posteriormente, con fecha 3 de diciembre de 2015 la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, firmó una carta de enmienda al contrato de cuenta de depósito suscrito entre Cecabank, S.A.; Banco Santander, S.A. y la Sociedad Gestora, en la que se estipula que las cantidades depositadas en la cuenta de Depósito Swap devengarán intereses día a día, a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor más un margen del 0,10%. El tipo de interés de dicha Cuenta no podrá ser inferior al 0%.

Durante el ejercicio 2021 se ha devengado un gasto por intereses de la cuenta de tesorería por importe de 24 miles de euros (2020: 15 miles de euros de gasto). Ni a 31 de diciembre de 2021 ni a 31 de diciembre de 2020 existen intereses devengados pendientes de pago.



CLASE 8.ª



006054639

## 7.2 Fondo de Reserva

Con el objeto de permitir al Fondo hacer frente a sus obligaciones de pago y como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos titulizados impagados, se constituye un fondo de reserva financiado mediante un préstamo subordinado concedido por la Entidad Cedente. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado V.3.4. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

El Nivel Mínimo del Fondo de Reserva y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Nivel Mínimo Requerido	9.000	9.000
Fondo de Reserva	-	-

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2021	-	9.000	-	-	-	-
22/06/2021	-	9.000	-	-	-	-
22/09/2021	-	9.000	-	-	-	-
22/12/2021	-	9.000	-	-	-	-

Fecha Pago	Miles de euros					
	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
23/03/2020	-	9.000	-	-	-	-
22/06/2020	-	9.000	-	-	-	-
22/09/2020	-	9.000	-	-	-	-
22/12/2020	-	9.000	-	-	-	-



CLASE 8.ª



006054640

## 8. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN DE ACTIVOS

Este epígrafe recoge el importe de las periodificaciones de los gastos de adjudicación de los activos no corrientes mantenidos para la venta registrados por el Fondo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 las periodificaciones de gastos de adjudicación de los activos no corrientes mantenidos para la venta ascienden a un importe de 337 y 278 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se encuentran registrados en el epígrafe del activo del balance de “Ajustes por periodificación – Otros”.

## 9. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El saldo de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Valor de adjudicación / dación	18.578	21.447
Correcciones de valor por deterioro	(6.468)	(7.311)
Saldo final cierre del ejercicio	12.110	14.136

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2021 y 2020 en el valor de adjudicación/dación de los activos no corrientes mantenidos para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial del ejercicio	21.447	23.893
Altas	981	888
Bajas	(3.850)	(3.334)
Saldo final cierre del ejercicio	18.578	21.447





CLASE 8.ª



006054641

El movimiento de las correcciones de valor de los Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial del ejercicio	(7.311)	(7.895)
Dotaciones	(561)	(425)
Recuperaciones	1.404	1.009
Saldo final cierre del ejercicio	(6.468)	(7.311)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Fondo no poseía ningún inmueble adjudicado considerado individualmente de valor significativo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la titularidad de los inmuebles adjudicados corresponde al Fondo.

Por tramos de valor, el detalle de los inmuebles adjudicados a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (euros)	Nº de activos	Valor en libros	Resultado imputado (*)	2021				Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
				Miles de euros				
				% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta (**)	Costes medios de adjudicación (***)		
Hasta 500.000	159	12.110	(2.115)	100%	-	(19)	11.128	

(\*) Incluye la pérdida/ganancia reflejada en la cuenta de Pérdidas y Ganancias por la venta de inmuebles durante el ejercicio.  
(\*\*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.  
(\*\*\*) Corresponde en su mayor parte, al impuesto de Transmisiones Patrimoniales y a los gastos de ejecución del préstamo (honorarios de letrado, procurador y tasas judiciales).



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054642

2020							
Miles de euros							
Valor razonable menos costes de venta de activos adjudicados (euros)	Nº de activos	Valor en libros	Resultado imputado (*)	% de activos valorados según tasaciones	Plazo medio ponderado estimado para su venta (**)	Costes medios de adjudicación (***)	Importe en libros de los activos con antigüedad tasación superior a 2 años
Hasta 500.000	185	14.136	(1.574)	100%	-	(19)	13.166

(\*) Incluye la pérdida/ganancia reflejada en la cuenta de Pérdidas y Ganancias por la venta de inmuebles durante el ejercicio.

(\*\*) Se espera que la venta se lleve a cabo en cuanto sea posible y siempre y cuando las condiciones de mercado lo permitan.

(\*\*\*) Corresponde en su mayor parte, al impuesto de Transmisiones Patrimoniales y a los gastos de ejecución del préstamo (honorarios de letrado, procurador y tasas judiciales).

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las pérdidas de activos no corrientes en venta son las siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Ganancias / Pérdidas de activos no corrientes en venta	(2.115)	(1.574)
Ganancias obtenidas por la venta de activos	-	-
Pérdidas netas obtenidas por la venta de activos	(2.115)	(1.574)

Con fecha 4 de febrero de 2020, la Sociedad Gestora del Fondo remitió un hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que informaba que, como consecuencia de la entrada en vigor el 30 de diciembre del 2019 del Decreto Ley 17/2019, de 23 de diciembre, de medidas urgentes para mejorar el acceso a la vivienda aprobado por la Generalitat de Cataluña, se imponía a los grandes tenedores de vivienda la obligación de ofertar una propuesta de alquiler social. Las rentas de dichos alquileres sociales se encuentran limitadas de conformidad con la Ley 24/2015 y la duración mínima de los contratos es de 7 años. En este sentido, el Fondo tiene la consideración de gran tenedor de vivienda. La obligación de ofertar un alquiler social afecta a inmuebles que se encuentran en proceso de ser adjudicados al Fondo, como consecuencia de la ejecución hipotecaria correspondiente, y a algunos que, estando adjudicados al Fondo, éste tiene todavía pendiente la toma de posesión. El efecto final sobre el Fondo podrá variar al alza o a la baja en función de la evolución y del resultado de los procesos de ejecución hipotecaria y de toma de posesión mencionados anteriormente. Adicionalmente, los inmuebles en proceso de venta que permanecen desocupados permanentemente sin causa justificada por un plazo superior a dos años también podrían verse afectados por esa obligación, si bien la causa por la que se



CLASE 8.ª



006054643

encontraban desocupados era la de encontrarse a la venta desde el momento en que el Fondo tomó posesión de cada uno de ellos.

La valoración de los activos no corrientes mantenidos para la venta del Fondo se podría ver potencialmente afectada por la evolución futura de los precios del mercado inmobiliario debido al efecto del Covid-19. En todo caso, las correcciones de valor por deterioro registradas sobre estos activos al cierre del ejercicio 2021 se corresponden con la mejor estimación que tienen los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	29.357	92.318	121.675	15.970	134.110	150.080
Series no subordinadas	29.567	62.900	92.467	16.180	104.360	120.540
Series subordinadas	-	39.000	39.000	-	39.000	39.000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(210)	(9.582)	(9.792)	(210)	(9.250)	(9.460)
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-	-	-	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Deudas con Entidades de Crédito	4.229	-	4.229	6.587	-	6.587
Préstamo Subordinado	682	9.000	9.682	682	9.000	9.682
Otras deudas con entidades de crédito	5.260	-	5.260	6.390	-	6.390
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	-	4	4	-	4
Intereses vencidos e impagados	3.865	-	3.865	3.687	-	3.687
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(5.582)	(9.000)	(14.582)	(4.176)	(9.000)	(13.176)
Derivados de Cobertura	60	4.196	4.256	91	6.573	6.664
Total	33.646	96.514	130.160	22.648	140.683	163.331



CLASE 8.ª



006054644

## 10.1 Obligaciones y otros valores negociables

### 10.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
ISIN	ES0347862007	ES0347862015	ES0347862023	ES0347862031
Numero de Bonos	9.610	170	120	100
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	961.000.000 euros	17.000.000 euros	12.000.000 euros	10.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil	22 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	14/06/2005	14/06/2005	14/06/2005	14/06/2005
Primera Fecha de Pago	22/09/2005	22/09/2005	22/09/2005	22/09/2005
Vencimiento Legal	22/03/2043	22/03/2043	22/03/2043	22/03/2043
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses	Euribor a 3 Meses
Margen	0,140%	0,290%	0,370%	0,600%
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa3	A3	Baa3
Calificación inicial Standard&Poors	AAA	A+	A-	BBB-

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. Los Bonos están representados por anotaciones en cuenta y están dados de alta en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Iberclear) antiguo Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

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

Las reglas concretas de amortización de los Bonos de todas las clases y series, se encuentran descritos en el capítulo II.11 del Folleto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054645

### 10.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros							
	Serie A		Serie B		Serie C		Serie D	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	120.540	139.404	17.000	17.000	12.000	12.000	10.000	10.000
Amortizaciones	(28.073)	(18.864)	-	-	-	-	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	92.467	120.540	17.000	17.000	12.000	12.000	10.000	10.000

### 10.1.3 Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Obligaciones y otros valores negociables:	-	18
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	(6)	-
Intereses pagados	6	218
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	(200)

### 10.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos aplicados	
	2021	2020
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,000%	0,000%
Serie C	0,000%	0,000%
Serie D	0,012%	0,063%



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054646

### 10.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y Fitch Ratings a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2021		2020	
	S&P	Moody's	S&P	Moody's
Serie A	B- (sf)	B2 (sf)	B- (sf)	B2 (sf)
Serie B	CCC-(sf)	Ca (sf)	CCC-(sf)	Ca (sf)
Serie C	CCC-(sf)	C (sf)	CCC-(sf)	C (sf)
Serie D	D(sf)	C (sf)	D(sf)	C (sf)

### 10.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2021)	VENCIMIENTOS (AÑOS)							RESTO
	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2031		
Serie A Principal	14.112	12.243	10.372	8.760	7.927	25.320	13.733	
Serie A Intereses	-	-	-	-	-	-	-	
Serie B Principal	-	-	-	-	-	-	17.000	
Serie B Intereses	-	-	-	-	-	-	-	
Serie C Principal	-	-	-	-	-	-	12.000	
Serie C Intereses	-	-	-	-	-	-	-	
Serie D Principal	-	-	-	-	-	-	10.000	
Serie D Intereses	1	1	1	1	1	7	10	
	<u>14.113</u>	<u>12.244</u>	<u>10.373</u>	<u>8.761</u>	<u>7.928</u>	<u>25.327</u>	<u>52.743</u>	

PASIVOS FINANCIEROS (2020)	VENCIMIENTOS (AÑOS)						RESTO
	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	
Serie A Principal	16.180	15.303	13.661	11.703	9.950	33.691	20.052
Serie A Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B Principal	-	-	-	-	-	-	17.000
Serie B Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie C Principal	-	-	-	-	-	-	12.000
Serie C Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie D Principal	-	-	-	-	-	-	10.000
Serie D Intereses	6	6	6	6	6	34	59
	<u>16.186</u>	<u>15.309</u>	<u>13.667</u>	<u>11.709</u>	<u>9.956</u>	<u>33.725</u>	<u>59.111</u>



CLASE 8.ª



006054647

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

	2021	2020
Tasa de amortización anticipada	5,070%	5,090%
Call (opción de amortización anticipada)	10%	10%
Tasa de fallidos	0,277%	0,813%
Tasa de impago	0,685%	0,75%
Tasa de recuperación	75%	75%

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo dentro de las presentes Cuentas Anuales.

#### 10.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Préstamo Subordinado de Fondo de Reserva	9.000	9.000
Préstamo Subordinado de Gastos Iniciales	682	682
Otras deudas con entidades de crédito	5.260	6.390
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(14.582)	(13.176)
Intereses devengados no vencidos	4	4
Intereses vencidos e impagados	3.865	3.687
Total	4.229	6.587

El importe recogido en Otras deudas con entidades de crédito corresponde a la deuda que mantiene el fondo con Banco Santander, S.A. por la disposición del importe reflejado en la cuenta de depósito del swap.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054648

### 10.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.2021		31.12.2020	
	Préstamo Sub. FR	Préstamo Sub. GI	Préstamo Sub. FR	Préstamo Sub. GI
Saldo Inicial	9.000	682	9.000	682
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	-	-	-	-
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	(9.000)	-	(9.000)	-
Saldo Final	-	682	-	682

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 9.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Participativo para Fondo de Reserva se encuentra en el capítulo V.3.3 del Folleto de Emisión.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 951 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo para Gastos Iniciales se encuentra en el capítulo V.3.2 del Folleto de Emisión.





CLASE 8.ª



006054649

### 10.2.2 Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con entidades de crédito:	(179)	(190)
Intereses pagados	-	-
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	4	4
Intereses vencidos e impagados	3.865	3.687
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(4)	(4)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	(3.687)	(3.497)

### 10.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	Miles de euros						
		VENCIMIENTOS (AÑOS) (2021)						
		2022	2023	2024	2025	2026	2027 - 2031	Resto
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	9.000
Préstamo Subordinado FR	Intereses	174	174	175	174	174	873	1.440
Préstamo Subordinado GI	Amortización	682	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>856</u>	<u>174</u>	<u>175</u>	<u>174</u>	<u>174</u>	<u>873</u>	<u>10.440</u>

Clase de préstamo	Tipo de flujo	Miles de euros						
		VENCIMIENTOS (AÑOS) (2020)						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	RESTO
Préstamo Subordinado FR	Amortización	-	-	-	-	-	-	9.000
Préstamo Subordinado FR	Intereses	179	179	179	180	193	897	1.657
Préstamo Subordinado GI	Amortización	682	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado GI	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>861</u>	<u>179</u>	<u>179</u>	<u>180</u>	<u>193</u>	<u>897</u>	<u>10.657</u>



CLASE 8.ª



006054650

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de amortización anticipada	5,070%	5,090%
Call	0,000%	0,000%
Tasa de fallidos	0,277%	0,813%
Tasa de recuperación	75%	75%

#### 11. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance a 31 diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisión Sociedad Gestora	1	-
Comisión administrador	-	-
Comisión agente de financiero/pagos	1	1
Comisión variable	27.537	27.537
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(27.537)	(27.537)
Otros	<u>91</u>	<u>93</u>
	<u>93</u>	<u>94</u>

##### 11.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2021 y 2020 ha sido el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054651

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	-	1	27.537	93
Importes devengados durante el ejercicio 2021	29	-	22	-	594
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2021	(7)	-	(6)	-	(172)
22/06/2021	(7)	-	(6)	-	(213)
22/09/2021	(7)	-	(5)	-	(134)
22/12/2021	(7)	-	(5)	-	(76)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1	-	1	27.537	92

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	27.537	111
Importes devengados durante el ejercicio 2020	34	-	22	-	585
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/03/2020	(9)	-	(6)	-	(155)
22/06/2020	(9)	-	(5)	-	(135)
22/09/2020	(8)	-	(5)	-	(156)
22/12/2020	(8)	-	(5)	-	(157)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	-	-	1	27.537	93



CLASE 8.ª



006054652

## 12. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Ejercicio 2021 Real	Ejercicio 2020 Real
<b>Activos titulizados clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	9.018	9.657
Cobros por amortizaciones anticipadas	16.743	5.769
Cobros por intereses ordinarios	1.076	1.522
Cobros por intereses previamente impagados	128	231
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	1.211	1.454
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	228	20.324
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(28.072)	(18.864)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (Serie D)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie C)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie D)	(6)	(218)
Pagos por amortización de préstamos participativo	-	-
Pagos por intereses de préstamos participativo	-	-
Otros pagos del periodo	(2.839)	(21.414)



CLASE 8.ª



006054653

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2021 y 2020:

Miles de euros

(Información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Préstamo Participativo)	Intereses ordinarios (Préstamo Participativo)
23/03/2021	(4.186)	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-
22/06/2021	(16.207)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
22/09/2021	(4.400)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
22/12/2021	(3.279)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
	(28.072)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-

Miles de euros

(Información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A)	Intereses ordinarios (Bono A)	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Préstamo Participativo)	Intereses ordinarios (Préstamo Participativo)
23/03/2020	(5.411)	-	-	-	-	-	-	(204)	-	-
22/06/2020	(4.764)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-
22/09/2020	(4.001)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-
22/12/2020	(4.688)	-	-	-	-	-	-	(4)	-	-
	(18.864)	-	-	-	-	-	-	(218)	-	-

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y, en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual presentada a continuación:



CLASE 8.ª



006054654

	Ejercicio 2021		Ejercicio 2020	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	3,38%	1,08%	3,38%	1,35%
Tasa de amortización anticipada (*)	10,00%	5,34%	10,00%	4,92%
Tasa de fallidos	0,30%	0,32%	0,30%	0,78%
Tasa de recuperación de fallidos	75%	75%	75%	75%
Tasa de morosidad	0,00%	0,67%	0,00%	0,70%
Ratio Saldo/Valor Tasación	66,53%	31,71%	66,53%	34,32%
Vida media de los activos (meses)	305	137	305	147
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	22/06/2020	22/09/2039	22/06/2020	22/09/2039

(\*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2021 y 31/12/2020 se recoge la TAA anual de la cartera. La fecha de liquidación anticipada del Fondo está estimada en función de estas tasas.

A 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presentaba importes impagados de principal en ninguna de las diferentes series de Bonos.

### 13. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

Con fecha 9 de junio de 2005 se formalizó a favor del Fondo un contrato de permuta financiera de intereses (swap de intereses), con Banco Pastor, S.A. (actualmente, Banco Santander, S.A.), en virtud del cual, dicho banco pagaba al Fondo en cada Fecha de Liquidación una cantidad igual al resultado de recalcular para el Período de Cálculo en curso los pagos por intereses de todos y cada uno de los préstamos participados que efectivamente hubieran pagado intereses durante el citado Período de Cálculo, realizándose dicho recálculo a un tipo de interés igual al Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un margen del 0,40%, y el Fondo pagaba al banco en cada Fecha de Liquidación, una cantidad igual a los pagos por intereses de todos y cada uno de los préstamos participados que efectivamente hubieran pagado intereses durante el Período de Cálculo en curso.

Posteriormente, con fecha de 7 de julio de 2009, la Confederación Española de Cajas de Ahorro (actualmente, Cecabank, S.A.) se subrogó en la posición contractual de Banco Pastor, S.A. en el citado derivado, y ello como consecuencia de las acciones que estaban previstas adoptar a raíz de la rebaja de calificación de este último por Moody's y por Standard & Poor's.



CLASE 8.ª



006054655

Con fecha 2 de abril de 2012, la Sociedad Gestora y la Confederación Española de Cajas de Ahorros suscribieron una novación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses para adaptar ciertos aspectos del mismo a los nuevos criterios denominados “Counterparty and Supporting Obligation Methodology and Assumptions” de Standard & Poor’s.

Posteriormente, con fecha 5 de febrero de 2013, la Sociedad Gestora y Cecabank, S.A. acordaron modificar el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. En virtud de dicha novación modificativa no extintiva, Cecabank, S.A., en calidad de Parte B del citado contrato, se obligaba a ceder al Fondo en garantía de sus obligaciones derivadas del citado contrato el Importe Independiente. Dicha cesión se efectuó sin perjuicio de las obligaciones de cesión en garantía ya contempladas con anterioridad en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. La cesión en garantía del Importe Independiente se produjo en la medida en que fue necesario para mantener la calificación otorgada a los Bonos por Standard & Poor’s y por Moody’s Investors Service. Adicionalmente, las cantidades cedidas en garantía, al amparo del citado contrato, podrían ser depositadas en las cuentas abiertas por el Fondo en el Banco de España.

Finalmente, con fecha 23 de julio de 2014, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la apertura de una nueva Cuenta Depósito Swap en Banco Santander, S.A. que sustituía a la anterior cuenta abierta en Cecabank, S.A. Las cantidades depositadas en la nueva Cuenta de Depósito Swap devengarán intereses, día a día, a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor más un margen del 0,10%. El tipo de interés de dicha Cuenta no podrá ser inferior al 0%.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los activos titulizados sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el capítulo V.3.9 del Folleto de Emisión.

En virtud del contrato firmado con fecha 25 de abril de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo, e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. se acordó, en base al artículo 9 del Reglamento 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo de 4 de julio de 2012, solicitar los servicios de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., para gestionar el cumplimiento de las obligaciones de notificación de ciertas operaciones



CLASE 8.ª



006054656

sobre instrumentos financieros derivados a los registros de operaciones, o a la Autoridad Europea de Mercado de Valores, cuando no existan registros de operaciones al efecto.

Los importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses durante los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(830)	(1.265)
Valoración del derivado de cobertura	(4.196)	(6.573)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	60	91

Las principales hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado han sido:

	2021	2020
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	5,70%	5,09%
Call	0%	10%
Tasa de impago	0,685%	0,754%
Tasa de Fallido	0,277%	0,813%
Recuperación de fallidos	75%	75%

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

#### 14. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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





CLASE 8.ª



006054657

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

El artículo 13 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece que reglamentariamente se establecerán las normas relativas a las circunstancias determinantes de la deducibilidad de las dotaciones por deterioro de los créditos y otros activos derivados de las posibles insolvencias de los deudores de las entidades financieras y las concernientes al importe de las pérdidas para la cobertura del citado riesgo. Dichas normas resultarán igualmente de aplicación en relación con la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos.

## 15. OTRA INFORMACIÓN

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

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020, 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 2021 han sido 4 miles de euros (2020: 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 incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2021 y 2020.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2021 y 2020 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054658

Acciones realizadas por Agencias de Calificación durante el ejercicio 2021

Durante el ejercicio 2021 no ha habido ninguna acción por parte de alguna agencia en la calificación de Bonos.

16. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2021 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>**  
CORREOS



006054659

**ANEXO 1**



CLASE 8.ª

Dirección General de Mercados  
Edison, 4. 28005 Madrid, España  
(+34) 912 851 500, www.cnmv.es

**IMPASTOR3**

Denominación Fondo: <b>IM PASTOR 3</b>	SUSL
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.</b>	
Estados agregados: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2021</b>	
Entidades cedentes de los activos titulizados: <b>BANCO PASTOR</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO A**

Código ISIN	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación cierre anterior 31/12/2019		Situación cierre anterior 31/12/2018		Situación cierre anterior 31/12/2017		Situación cierre anterior 31/12/2016		Situación cierre anterior 31/12/2015		Situación cierre anterior 31/12/2014		Situación cierre anterior 31/12/2013		
	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	Valor (€)	Porcentaje	
Participaciones ligadas a la																			
Certificación de transmisión de hipoteca	D381	45,16	0,460	0,001	1,350	3,878	1,400	0,003	1,440	4,02	2,180	6,240	2,460	0,007	2,460	6,240	2,460	0,007	2,460
Préstamos hipotecarios	D382	0,402	0,001	1,382	3,872	1,402	0,003	1,442	4,02	2,182	6,242	2,462	0,007	2,462	6,242	2,462	0,007	2,462	6,242
Cédulas hipotecarias	D383	0,403	0,001	1,383	3,873	1,403	0,003	1,443	4,02	2,183	6,243	2,463	0,007	2,463	6,243	2,463	0,007	2,463	6,243
Préstamos a particulares	D384	0,404	0,001	1,384	3,874	1,404	0,003	1,444	4,02	2,184	6,244	2,464	0,007	2,464	6,244	2,464	0,007	2,464	6,244
Préstamos a PYMES	D385	0,405	0,001	1,385	3,875	1,405	0,003	1,445	4,02	2,185	6,245	2,465	0,007	2,465	6,245	2,465	0,007	2,465	6,245
Préstamos a empresas	D386	0,406	0,001	1,386	3,876	1,406	0,003	1,446	4,02	2,186	6,246	2,466	0,007	2,466	6,246	2,466	0,007	2,466	6,246
Préstamos estructurados	D387	0,407	0,001	1,387	3,877	1,407	0,003	1,447	4,02	2,187	6,247	2,467	0,007	2,467	6,247	2,467	0,007	2,467	6,247
Cédulas temporales	D388	0,408	0,001	1,388	3,878	1,408	0,003	1,448	4,02	2,188	6,248	2,468	0,007	2,468	6,248	2,468	0,007	2,468	6,248
Bonos de treasury	D389	0,409	0,001	1,389	3,879	1,409	0,003	1,449	4,02	2,189	6,249	2,469	0,007	2,469	6,249	2,469	0,007	2,469	6,249
Deuda subordinada	D390	0,410	0,001	1,390	3,880	1,410	0,003	1,450	4,02	2,190	6,250	2,470	0,007	2,470	6,250	2,470	0,007	2,470	6,250
Cédulas A-1	D391	0,411	0,001	1,391	3,881	1,411	0,003	1,451	4,02	2,191	6,251	2,471	0,007	2,471	6,251	2,471	0,007	2,471	6,251
Créditos A-1	D392	0,412	0,001	1,392	3,882	1,412	0,003	1,452	4,02	2,192	6,252	2,472	0,007	2,472	6,252	2,472	0,007	2,472	6,252
Préstamos consumo	D393	0,413	0,001	1,393	3,883	1,413	0,003	1,453	4,02	2,193	6,253	2,473	0,007	2,473	6,253	2,473	0,007	2,473	6,253
Préstamos automoción	D394	0,414	0,001	1,394	3,884	1,414	0,003	1,454	4,02	2,194	6,254	2,474	0,007	2,474	6,254	2,474	0,007	2,474	6,254
Cuentas de arrendamiento financiero	D395	0,415	0,001	1,395	3,885	1,415	0,003	1,455	4,02	2,195	6,255	2,475	0,007	2,475	6,255	2,475	0,007	2,475	6,255
Cuentas a cobrar	D396	0,416	0,001	1,396	3,886	1,416	0,003	1,456	4,02	2,196	6,256	2,476	0,007	2,476	6,256	2,476	0,007	2,476	6,256
Derechos de crédito futuro	D397	0,417	0,001	1,397	3,887	1,417	0,003	1,457	4,02	2,197	6,257	2,477	0,007	2,477	6,257	2,477	0,007	2,477	6,257
Bonos de inversión	D398	0,418	0,001	1,398	3,888	1,418	0,003	1,458	4,02	2,198	6,258	2,478	0,007	2,478	6,258	2,478	0,007	2,478	6,258
Cédulas en negociación	D399	0,419	0,001	1,399	3,889	1,419	0,003	1,459	4,02	2,199	6,259	2,479	0,007	2,479	6,259	2,479	0,007	2,479	6,259
Otros																			

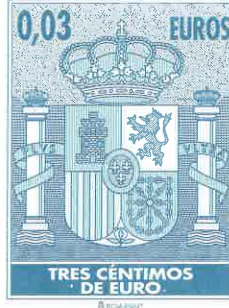
006054660





CLASE 8.ª

VALORES



006054661

Dirección General de Mercados  
 Edificios, 4, 28004 Madrid, España  
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es



**IMI PASTOR 3**

Denominación Fondo: IM PASTOR 3  
 Denominación del compartimento:  
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.P.I.S.A.  
 Estado agregado: MD  
 Fecha: 31/12/2021  
 Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO 8

Total Impugnados (antes de venta)	Nº de valores			Importe Impugnado			Importe Impugnado			Doble Total	Doble Total	Doble Total			
	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €						
Desde 1 mes	0460	94	0467	20	0474	3	0481	0	0488	17	0495	4.842	0702	0509	4.824
De 1 a 3 meses	0451	19	0468	15	0475	3	0482	0	0489	18	0496	1.179	0503	0510	1.197
De 3 a 6 meses	0462	8	0469	13	0476	0	0483	3	0490	16	0497	4.89	0504	0511	506
De 6 a 9 meses	0463	1	0470	2	0477	0	0484	2	0491	2	0498	12	0505	0512	34
De 9 a 12 meses	0464	3	0471	07	0478	0	0485	2	0492	61	0499	61	0506	0513	157
Más de 12 meses	0465	63	0472	37.620	0479	0	0486	1.795	0493	34.414	0500	1.913	0507	0514	16.197
<b>Total</b>	<b>0466</b>	<b>148</b>	<b>0473</b>	<b>52.777</b>	<b>0480</b>	<b>6</b>	<b>0487</b>	<b>1.800</b>	<b>0494</b>	<b>54.677</b>	<b>0501</b>	<b>8.809</b>	<b>0508</b>	<b>0515</b>	<b>18.116</b>

Impugnados (después de venta)	Nº de valores			Importe Impugnado			Importe Impugnado			Doble Total	Doble Total	Doble Total										
	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €	Principales (porcentaje de valores)	Intermedios (porcentaje de valores)	Importes inferiores a 100.000 €													
Desde 1 mes	0516	94	0523	29	0529	3	0536	0	0543	32	0550	4.842	0557	0564	4.874	0571	191.866	0578	191.866	0584	25.41	
De 1 a 3 meses	0517	8	0524	13	0531	0	0538	3	0545	16	0552	4.89	0559	0566	506	0572	4.326	0579	4.326	0586	26.44	
De 3 a 6 meses	0518	1	0525	2	0532	0	0539	0	0546	2	0553	32	0560	0567	34	0574	1.366	0581	1.366	0588	37	
De 6 a 9 meses	0519	3	0526	07	0533	0	0540	2	0547	63	0554	63	0561	0568	157	0575	601	0582	601	0589	14.54	
Más de 12 meses	0520	256	0527	22.324	0534	0	0541	1.025	0548	23.329	0555	1.931	0562	0569	23.292	0576	49.364	0583	49.364	0590	26.07	
<b>Total</b>	<b>0521</b>	<b>381</b>	<b>0528</b>	<b>27.483</b>	<b>0535</b>	<b>6</b>	<b>0542</b>	<b>1.030</b>	<b>0549</b>	<b>23.521</b>	<b>0556</b>	<b>8.539</b>	<b>0563</b>	<b>0</b>	<b>0570</b>	<b>32.060</b>	<b>0577</b>	<b>75.365</b>	<b>0584</b>	<b>75.365</b>	<b>0591</b>	<b>42.54</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054662



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

**IM PASTOR 3**

<b>S.05.1</b>
<b>Denominación Fondo:</b> IM PASTOR 3
<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> 31/12/2021
<b>Entidades cedentes de los activos titulizados:</b> BANCO PASTOR

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO C**

Vida residual de los activos titulizados (en días o años)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 06/04/2005			
Inferior a 1 año	0500	1.529	1609	1.008	2600	0
Entre 1 y 2 años	0501	688	1 501	871	2501	0
Entre 2 y 3 años	0602	4.621	1602	1.353	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	636	1 503	6.399	2503	295
Entre 4 y 5 años	0604	-386	1604	5.016	2504	275
Entre 5 y 10 años	0605	29.982	1 505	36.420	2605	12.775
Superior a 10 años	0506	79.110	1606	98.209	2606	986.651
<b>Total</b>	<b>0507</b>	<b>117.151</b>	<b>1607</b>	<b>145.877</b>	<b>2507</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	<b>0508</b>	<b>11,40</b>	<b>1608</b>	<b>12,27</b>	<b>2508</b>	<b>23,48</b>

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 06/04/2005			
Antigüedad media ponderada (años)	0609	17,45	1609	16,45	2609	0,98



CLASE 8.ª



006054663

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28005 Madrid, España  
(+34)915 851 900, www.cnmv.es



**IMI PASTOR 3**

5,05.1

Denominación Fondo: IMI PASTOR 3

Denominación del compartimento:

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

Erudor asignador: NO

Fecha: 31/12/2021

Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO PASTOR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULADOS

CUADRO D

Impuesto porcentual sobre dividendos (Módulo general, según el caso)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicio 01/01/2020						
	Nº de acciones (M€)	Principio ponderado	Nº de acciones (M€)	Principio ponderado	Nº de acciones (M€)	Principio ponderado					
0%	0,020	1,514	0,030	64,616	1,618	1,630	71,562	26,200	1,124	80,154	
40%	0,021	400	0,041	20,598	1,621	610	1,631	54,078	2,621	1,522	2,631
60%	0,022	100	0,032	12,317	1,622	1,08	1,632	13,447	2,622	5,406	2,632
80%	0,023	0	0,033	0	1,623	0	1,633	0	2,623	1	2,633
100% - 120%	0,024	0	0,034	0	1,624	0	1,634	0	2,624	0	2,634
120% - 140%	0,025	0	0,035	0	1,625	0	1,635	0	2,625	0	2,635
140% - 160%	0,026	0	0,036	0	1,626	0	1,636	0	2,626	0	2,636
Mayor a 160%	0,027	0	0,037	0	1,627	0	1,637	0	2,627	0	2,637
<b>Total</b>	<b>0,028</b>	<b>2,048</b>	<b>0,048</b>	<b>106,061</b>	<b>1,628</b>	<b>2,096</b>	<b>1,638</b>	<b>117,098</b>	<b>26,228</b>	<b>6,069</b>	<b>1,000,000</b>
<b>Mérito ponderado (%)</b>	<b>0,639</b>	<b>37,12</b>	<b>0,659</b>	<b>34,41</b>	<b>1,639</b>	<b>34,41</b>	<b>1,649</b>	<b>28,339</b>	<b>64,53</b>	<b>26,49</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054664



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

IM PASTOR 3

S.05.1

Denominación Fondo: IM PASTOR 3
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: BANCO PASTOR

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (6)	Situación actual 31/12/2021		Situación de un año anterior 31/12/2020		Situación inicial 08/06/2005	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	1,96	1650	2,02	2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	7,49	1651	7,49	2651	6,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	2,30





CLASE 8.<sup>a</sup>

Reservado

006054665



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

**IMPASTOR3**

Denominación Fondo: <b>IMPASTOR 3</b>	<b>5,061</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.</b>	
Estado aprobación: <b>NO</b>	
Fecha: <b>31/12/2021</b>	
Entidades ordenantes de los activos titulizados: <b>BANCO PASTOR</b>	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO F**

Categoría geográfica (activos titulados) (país de origen)	Situación inicial 31/12/2021		Situación cierre 31/12/2021		Situación cierre 31/12/2020		Situación inicial 01/01/2020	
	Nº de operaciones	Principales pendientes	Nº de operaciones	Principales pendientes	Nº de operaciones	Principales pendientes	Nº de operaciones	Principales pendientes
Asturias	0458	131	0458	2133	1650	1727	1683	9334
País Vasco	0461	42	0461	2215	1671	45	1664	2650
Navarra	0463	125	0463	4303	1662	147	1695	2661
Baleares	0463	64	0466	4064	1663	70	1696	6316
Canarias	0464	47	0467	2107	1664	56	1667	4244
Cataluña	0465	13	0468	654	1665	14	1668	2662
Cantabria	0466	97	0469	1523	1666	105	1669	2746
Castilla-La Mancha	0469	27	0469	1478	1667	30	1690	2664
Castilla y León	0469	778	0493	4621	1668	847	1691	4302
Extremadura	0469	0	0472	0	1669	0	1692	1726
Galicia	0471	483	0494	15447	1670	3	1693	129
Madrid	0472	245	0495	14.837	1671	536	1694	140
Murcia	0473	1	0496	34	1672	280	1695	23
Navarra	0474	47	0497	2.228	1674	53	1697	14.870
Valencia	0475	1	0498	30	1675	1	1698	3
La Rioja	0476	5	0499	284	1676	1	1699	126
Comunidad Valenciana	0477	246	0500	8.301	1677	284	1700	6
País Vasco	0478	34	0501	1.906	1678	40	1701	287
<b>Total España</b>	<b>0479</b>	<b>2.607</b>	<b>0502</b>	<b>19.183</b>	<b>1679</b>	<b>2.494</b>	<b>1702</b>	<b>146.877</b>
Derecho Unión Europea	0480	0211	0503	8.701	1680	1	1703	2679
Resto	0481	0704	0504	1.681	1681	1704	2681	2704
<b>Total general</b>	<b>0482</b>	<b>2.607</b>	<b>0505</b>	<b>19.253</b>	<b>1682</b>	<b>2.494</b>	<b>1705</b>	<b>146.877</b>
								<b>2682</b>
								<b>2705</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054666

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



**IM PASTOR 3**

Denominación Fondo: IM PASTOR 3	5,05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estado asegurado: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Emisores ordenados por activos titulados: BANCO PASTOR	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

Categoría	Situación actual 31/12/2021		Situación datos anual anterior 31/12/2020		Situación datos 30/06/2020	
	Porcentaje	OMV	Porcentaje	OMV	Porcentaje	OMV
Diste por tramos deudores/vehículos con más concentración	0,710	3,49	1,710	3,05	2,710	1,19
Sector	0,711	0	1,711	0	2,711	0



CLASE 8.ª



006054667

Dirección General de Mercados  
Edificio 4 28000 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**IMI PASTOR 3**

5.05.2

Denominación Fondo: IMI PASTOR 3

Denominación del compartimento:

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

Estados segregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2021

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

Código	Denominación emitido	Emitido actual 31/12/2021		Emitido datos estadísticos 31/12/2020		Emitido datos estadísticos 31/12/2019	
		IP de valores emitidos	Principal pendiente	IP de valores emitidos	Principal pendiente	IP de valores emitidos	Principal pendiente
ES0347162017	A	6.610	8.623	1720	92.468	1724	961.000
ES0347162015	B	120	100.000	1720	17.000	1724	17.000
ES0347162013	C	120	100.000	1720	13.000	1724	12.000
ES0347162031	D	100	100.000	1000	10.000	1000	10.000
<b>Total</b>		<b>6720</b>	<b>217.623</b>	<b>10.000</b>	<b>131.468</b>	<b>10.000</b>	<b>1.000.000</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054668

Dirección General de Mercados  
Edición: 4, 20006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM PASTOR 3

Denominación Fondo: IM PASTOR 3	S.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Erazos segregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercado de cotización de los valores emitidos: AMF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO I

Serie	Código de identificación de valores emitidos	Tipo de emisión	Monto	Tipo de emisión	Intereses acumulados	Intereses temporales	Sobre dividendos (incremento de capital)	Principales por valor		Total Principales	Correcciones de valor por repurchase de primas
								Principales no vendidos	Principales temporales		
E0104766002	A	NS	073	073	074	075	052	076	077	078	079
E0104766015	B	S	014	014	0	0	0	92.668	0	92.668	0
E0104766023	C	S	026	026	0	0	0	17.000	0	17.000	0
E0304766031	D	S	037	037	0	0	0	12.000	0	12.000	-7
Total			069	069	074	075	052	131.668	074	131.668	074

Tipo de fondo según pertenencia de los subgrupos y otros subgrupos emitidos (D)		Situación actual 31/12/2021		Situación última anual anterior 31/12/2020	
		0747	0	0748	0
				0749	2,38



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054669

Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 451 500, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)



**IM PASTOR 3**  
5.082

Denominación Fondo: IM PASTOR 3  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.  
Estado asegurado: NO  
Período de la declaración: 31/12/2021  
Mercados de cotización de los valores emitidos: MAF

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

CUADRO C

Código	Denominación valor	Situación actual 31/12/2021			Situación período comparativo anterior 31/12/2020			
		Pagos del período 0729	Pagos acumulados 0931	Intereses 0732	Pagos del período 1729	Pagos acumulados 1731	Intereses 1732	
ES0347862007	A	3.279	868.532	0	111.010	840.460	0	111.010
ES0347862015	B	0	0	0	3.629	0	0	3.629
ES0347862023	C	0	0	0	2.689	0	0	2.689
ES0347862031	D	0	0	1	2.689	0	0	2.689
<b>Total</b>		<b>0734</b>	<b>868.532</b>	<b>0736</b>	<b>119.931</b>	<b>840.460</b>	<b>1734</b>	<b>119.935</b>



CLASE 8.ª



006054670

Dirección General de Mercados  
Edificio A, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 81 300, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

**IMPASTOR 3**

S.05.2

Denominación Fondo: **IMPASTOR 3**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.**  
Estados asegurados: **NO**  
Período de la declaración: **31/12/2021**  
Mercados de cotización de los valores emitidos: **AMF**

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2021	Situación última 31/12/2020
E50347862007	A	26/02/2013	SPY	B2 (NF)	B2 (NF)
E50347862007	A	21/09/2016	SYP	B- (NF)	B- (NF)
E50347862015	B	30/11/2012	MDY	C2 (NF)	C2 (NF)
E50347862015	B	03/07/2018	SYP	CCC (NF)	CCC (NF)
E50347862023	C	30/11/2012	MDY	C (NF)	C (NF)
E50347862023	C	03/07/2018	SYP	CCC (NF)	CCC (NF)
E50347862031	D	30/11/2012	MDY	C (NF)	C (NF)
E50347862031	D	09/04/2014	SYP	D (NF)	D (NF)



CLASE 8.ª



006054671

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



**IM PASTOR 3**

5,052

Denominación Fondo: IM PASTOR 3  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.  
Estado asegurado: NO  
Período de la declaración: 31/12/2021  
Mecanismo de cotización de los valores emitidos: AUF

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

	Miles/millones de los subyacentes y otros valores emitidos por el Fondo (salvo lo contrario)			
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Menos de 1 año	0765	1765	2765	3765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	2766	3766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	2767	3767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	2768	3768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	2769	3769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	2770	3770
Superior a 10 años	0771	1771	2771	3771
<b>Total</b>	<b>0771</b>	<b>1771</b>	<b>2771</b>	<b>3771</b>
<b>Miles/millones emitidos por el Fondo</b>	<b>21,34</b>	<b>158,540</b>	<b>22,34</b>	<b>27,79</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>

Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28000 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es



IM PASTOR 3

Denominación Fondo: IM PASTOR 3	5,053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.	
Estado agregado: NO	
Fecha: 31/12/2021	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre los máximos cambios del Fondo		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
1	Importe del Fondo de Reserva convertible (miles de euros)	0,775	1,775	2,771
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0,276	0,250	0,200
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0,277	0,177	0,277
1.3	Determinación de la contabilidad	del PASTOR 3	del PASTOR 3	del PASTOR 3
1.4	Importe de la contabilidad	0,770	1,770	2,770
1.5	Importe equivalente de la contabilidad	0,780	1,780	2,780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0,781	1,781	2,781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0,782	0,782	0,782
2.2	Determinación de la contabilidad	0,782	1,782	2,782
2.3	Importe de la contabilidad	0,784	1,784	2,784
2.4	Importe equivalente de la contabilidad	0,785	1,785	2,785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0,786	1,786	2,786
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0,787	0,787	0,787
3.2	Determinación de la entidad avalista	0,788	1,788	2,788
3.3	Importe de la entidad avalista	0,789	1,789	2,789
3.4	Importe equivalente de la entidad avalista	0,790	1,790	2,790
4	Subordinación del título (%)	0,791	1,791	2,791
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de series (%)	0,792	70,33	75,55
4.2	Importe mínimo del riesgo cubierto por garantías financieras subordinadas (miles de euros)	0,793	1,793	2,793
5	Determinación de la contabilidad	0,794	1,794	2,794
5.1	Importe de la contabilidad	0,795	1,795	2,795
5.2	Importe equivalente de la contabilidad	0,796	1,796	2,796



006054672





CLASE 8.<sup>a</sup>



006054673

Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28003 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

**IMPASTOR 3**

Denominación Fondo: <b>IMPASTOR 3</b>		S.053	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: <b>INTERNACIONY TITULIZACION S.G.E.T. S.A.</b>			
Estados asignados: <b>NO</b>			
Fecha: <b>31/7/2021</b>			
<b>OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO</b>			
<b>CUADRO B</b>			

Clasificación	Tipo de fondo	Tipo de fondo	Inversión a partir del fondo		Inversión a partir de la contratación		Valor mercado (valor de mercado)	Comercio	Comercio
			Tipología	Fecha	Tipología	Fecha			
SWAP	CTCABAIK	Trimestral	0,4015%	0,4015%	0,4015%	0,4015%	-4,107	0,4015%	0,4015%
Total							-4,107	0,4015%	0,4015%



CLASE 8.ª



006054674

Dirección General de Mercados  
Edificio A, 28004 Madrid, España  
(+34) 915 81 500, www.cnmv.es



**IMI PASTORA 3**  
5,063

Denominación Fondo: IMI PASTOR 3  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.G.T., S.A.  
Estado liquidación: NO  
Fecha: 31/12/2021

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

CATEGORÍA FINANCIERAS BÉNICIAS Movimiento (depositos/retiros)	Ingresos netos del fondo (cálculo (bruto de gastos))		Otros movimientos	
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020
Presabios liquidados	1811	2811	1829	2829
Cobros (tipos de IS)	6812	2812	1830	2830
Presabios a promotoria	1813	2813	1831	2831
Presabios a PTMES	1814	2814	1832	2832
Presabios a asegurados	1815	2815	1833	2833
Préstamos corporativos	1816	2816	1834	2834
Cédulas verificadas	1817	2817	1835	2835
Bonos de tesorería	1818	2818	1836	2836
Deuda subordinada	1819	2819	1837	2837
Cédulas AMP	1820	2820	1838	2838
Préstamos censales	1821	2821	1839	2839
Préstamos a comisión	1822	2822	1840	2840
Cuotas de arrendamiento (financiero/leasing)	1823	2823	1841	2841
Cuentas a cobrar	1824	2824	1842	2842
Derivados de crédito suamos	1825	2825	1843	2843
Bonos de titulización	1826	2826	1844	2844
<b>Total</b>	<b>6827</b>	<b>2827</b>	<b>1845</b>	<b>2845</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054675

Dirección General de Mercados  
Edifici. A, 28000 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM PASTOR 3

5,05,5

Denominación Fondo: IM PASTOR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTRAMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Emisión aprobada: NO	
Fecha: 31/12/2021	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

Cantidad	Compartimento	Importe de gastos de emisión (€)	Cambio de distribución de la comisión		Máximo importe de comisión (€)	Máximo importe de comisión (€)	Máximo importe de comisión (€)	Período para el que se aplica el importe (Trimestral)	Categorías de los gastos de emisión	Otras consideraciones	
			Base de cálculo	% anual							
0862	Intramoney Tutilización, S.G.F.T.S.A.	1862	C	2862	0,01%	4862	5862	Trimestral	7862	5	8862
0863	Intramoney Tutilización, S.G.F.T.S.A.	1863		3863		5863	6863		7863		8863
0864	Banco Santander	1864	d	2864	0	4864	5864	Trimestral	7864	N	8864
0865	Otros	1865	0	2865		4865	5865		7865		8865

CUADRO A



CLASE 8.ª



006054676

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



IMI PASTOR 3

5,0653

Denominación Fondo: IMI PASTOR 3	5,0653
Denominación del compartiment:	
Denominación de la emisora: INTERMONEY TITULAZION, S.G.E.I.S.A.	
Estado inscripción: NO	
Fecha: 31/12/2021	
<b>INFORMACION RELATIVA A COMISIONES</b>	
<b>CUADRO 3</b>	

	Forma de cobro	S
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0607	N
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0607	N
3 Otros (S/N)	0609	N
3.1 Distribución	0610	
Contrapartida	0610	BANCO PASTOR
Capital fidejante emitido (sólo fondos con factura de emisión)	0671	

Desglose por categoría según ingresos y gastos (sólo de ingresos y gastos del período de cobro)	Período cobro			Total
	31/12/2021	30/11/2021	31/12/2020	
0672 Margen del interés	6	15	10	31
0673 Dividendo de acciones financieras (neto)	7	1	0	8
0674 Donaciones a poblaciones (neto)	-3	82	83	162
0675 Ganancias (pérdidas) de acciones no cotizadas en venta	40	411	78	159
0676 Otros ingresos y gastos ejemplo (comisión vacante y aportación de acciones (garantías))	59	26	-265	-360
0677 Otros ingresos y gastos ejemplo (comisión vacante y aportación de acciones (garantías))	89	1	249	339
0678 Impuesto sobre beneficios (I.BE)				0
0679 Repetición de ganancias (I.I.C)				0
0680 Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I.C)	0	0	25	25
0681 Repetición de pérdidas (I.I.I) (I.I.I) (I.I.I) (I.I.I)	89	53	275	417
0682 Comisión variable pagada			0	0
0683 Comisión variable recuperada en el período de cobro			0	0
0684				0



CLASE 8.ª



006054677

**CMNV**  
 Dirección General de Mercados  
 Edificio A, 28000 Madrid, España  
 (+34) 915 851 500, www.cnmv.es

<b>IM PASTOR 3</b>	<b>505.5</b>
Denominación Fondo: IM PASTOR 3	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTELIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados aprobados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

CUADRO II	Denominación abreviada de la comisión (categoría y página del anexo)	Fecha cobrada	Total
	Cuotas y partes del producto de los que se cargan los gastos		
	Saldo inicial		
	Comisión de admisión		
	Comisión de salida		
	Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable		
	Pagos por comisiones		
	Retornos impartidos Fondo de Reserva		
	Pagos por las coberturas y otros valores emitidos		
	Pagos por dividendos con envalores de crédito		
	Retos saldos/instrucciones		
	Saldo disponible		
	Liquidación de comisión variable		



006054678

CLASE 8.ª



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

IM PASTOR 3

	S.06
<b>Denominación Fondo: IM PASTOR 3</b>	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.</b>	
<b>Estados agregados: NO</b>	
<b>Fecha: 31/12/2021</b>	
<b>NOTAS EXPLICATIVAS</b>	

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 5,070 ,CALL: 0 ,Fallidos: 0,277 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 0,685

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

Tabla S.05\_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05\_5 cuadro D Principales Índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.



CLASE 8.ª



006054679

### **IM PASTOR 3, FTH INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2021**

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

**IM PASTOR 3, Fondo de Titulización Hipotecaria**, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 9 de junio de 2005, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A., ante notario de La Coruña Francisco M. Ordóñez Armán, número de protocolo 1.833/2005, agrupando 8.063 Préstamos Hipotecarios por un importe total de 999.999.663,29€, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos préstamos fueron concedidos por Banco Pastor, S.A.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 8 de junio de 2005.

Con fecha 9 de junio de 2005, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.000.000.000 €, integrados por 9.610 Bonos de la Serie A, 170 Bonos de la Serie B, 120 Bonos de la Serie C y 100 Bonos de la Serie D. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa y AAA para los Bonos A, de Aa3 y A+ para los Bonos B, de A3 y A- para los Bonos C y de Baa3 y BBB- para los Bonos D por parte de Moody’s Investors Service España, S.A. (en adelante, “Moody’s”) y Standard and Poor’s España, S.A. (en adelante, “Standard & Poor’s”) respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 14 de junio de 2005.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos y por los préstamos concedidos por Banco Pastor (“Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales”, “Préstamo Subordinado para Intereses del Primer Periodo” y “Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva”) en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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



CLASE 8.ª



006054680

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

A 31 de diciembre de 2021 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
<b>Datos Generales</b>				
Número de Préstamos	8.063	1.778	10	629
Número de Deudores	7.995	1.773	10	628
Saldo Pendiente	999.999.663	84.968.296	569.206	69.153.134
Saldo Pendiente No Vencido	999.999.663	84.827.832	472.265	2.303.327
Saldo Pendiente Medio	124.023	47.789	56.921	109.941
Mayor Préstamo	1.731.089	786.651	118.470	712.427
Antigüedad Media Ponderada (meses)	12	210	208	209
Vencimiento Medio Pond. (meses)	305	137	128	137
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,67%	44,87%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
<b>Concentración por deudor</b>				
Mayor deudor	0,17%	0,93%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	1,19%	3,49%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	2,22%	6,55%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Variable	100%	100%	100%	100%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	3,38%	1,09%	2,31%	4,5%
Margen Medio Pond. (%)	1,52%	1,6%	2%	1,81%
<b>Distribución geográfica por deudor</b>				
Cataluña	36,47%	35,23%	52,75%	57,97%
Galicia	13,11%	16,71%	4,55%	4,16%
Madrid	15,51%	13,93%	0%	7,36%





CLASE 8.ª



006054681

Cdad Valenciana	8,27%	6,01%	33,04%	11,8%
Murcia	1,7%	1,56%	9,67%	2,12%
Otros	24,95%	26,56%	0%	16,6%
<b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>				
Cataluña	36,5%	35,48%	52,75%	58,46%
Galicia	13,37%	16,72%	4,55%	4,04%
Madrid	14,62%	13,68%	0%	6,01%
Cdad Valenciana	8,99%	6,23%	33,04%	12,94%
Murcia	1,81%	1,73%	9,67%	2,12%
Otros	24,72%	26,17%	0%	16,43%
<b>LTV (3)</b>				
LTV	66,53%	31,72%	38,21%	63,85%
<b>Tipo de Garantía</b>				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

El Fondo también tiene en su activo inmuebles adjudicados. A 31 de diciembre de 2021 su valor razonable menos costes de venta era de 18.578.254,55€ y el valor de enajenación de inmuebles adjudicados fue de 4.043.760,88€.

En el momento en que el Fondo se adjudicó los referidos inmuebles, los préstamos garantizados por los mismos estaban clasificados como fallidos.

En la medida en que incorporen préstamos fallidos, los saldos de la cartera titulizada que recoge el cuadro anterior no han sido minorados en el importe de adjudicación de los inmuebles.

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2021 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (fecha de emisión)	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Bono A	961.000.000,00	92.467.804,40	-0,448%	0,140%	-0,588%	18/03/2022	Trimestral
Bono B	17.000.000,00	17.000.000,00	-0,298%	0,290%	-0,588%	18/03/2022	Trimestral
Bono C	12.000.000,00	12.000.000,00	-0,218%	0,370%	-0,588%	18/03/2022	Trimestral
Bono D	10.000.000,00	10.000.000,00	0,012%	0,600%	-0,588%	18/03/2022	Trimestral
<b>Total</b>	<b>1.000.000.000,00</b>	<b>131.467.804,40</b>					



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054682

(\*) Siendo el resultado de la fórmula que determina el Tipo de Interés Nominal -0,405%, -0,255% y -0,175% para los Bonos de la Serie A de la Serie B y la serie C respectivamente, la Sociedad Gestora ha fijado dicho tipo para el mencionado Período de Devengo de Intereses en el 0,000%.

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/S&P)	Calificación a 31/12/2021 (Moody's/S&P)	Calificación actual (Moody's/S&P)
SERIE A	Aaa/AAA	B2 (sf)/B- (sf)	B2 (sf)/B- (sf)
SERIE B	Aa3/A+	Ca (sf)/CCC-(sf)	Ca (sf)/CCC-(sf)
SERIE C	A3/A-	C (sf)/CCC-(sf)	C (sf)/CCC-(sf)
SERIE D	Baa3/BBB-	C (sf)/D(sf)	C (sf)/D(sf)

\* A fecha de corte 17 de febrero de 2022.

### 3. Principales riesgos e incertidumbres

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

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver apartado 2.1).
- El precio al que puedan venderse los inmuebles que el Fondo se adjudique en ejecución de los préstamos hipotecarios titulizados.

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

El Fondo de Titulización contrató en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del Fondo.

A través de dicho swap, el Fondo paga en cada Fecha de Pago los intereses cobrados de la cartera y recibe un importe igual al resultado de recalcular los intereses de los préstamos que hayan pagado intereses durante el periodo de cálculo a un tipo igual al Tipo de Interés Medio Ponderado de los Bonos más un diferencial del 0,40%.



CLASE 8.ª



006054683

### 3.3. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a la fecha de formulación de las cuentas anuales del Fondo.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Fitch / Moody's / S&P/DBRS	Calificación a largo plazo Fitch / Moody's / S&P/DBRS	Limites calificación
SWAP (V.3.9 del Folleto de emisión)	CECABANK	F-3 / P-2/ A-2 / -	BBB- / Baa2 / BBB+ / -	Varios Niveles
Cuenta Depo Swap	Banco Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A+ / A (high)	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato Cuenta de Tesorería)	Banco Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A+ / A (high)	Calificación a corto plazo mínima de P1/ A-1
Agente Financiero (Contrato Agencia Financiera)	Banco Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A+ / A (high)	Calificación a corto plazo mínima de P1/ A-1
Administrador de los préstamos (III.8 del Folleto de emisión)	Banco Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A+ / A (high)	-
Soporte Administración (Modificaciones posteriores)	EOS Spain S.L.	-	-	-

Banco Pastor suscribió el 12 de julio de 2011 un contrato con EOS SPAIN, en calidad de Administrador Sustituto, para que éste asumiera la administración de los Préstamos Hipotecarios a partir de la fecha en que deba hacerse efectiva dicha sustitución.

### 3.4. Otros riesgos

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

## 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2021

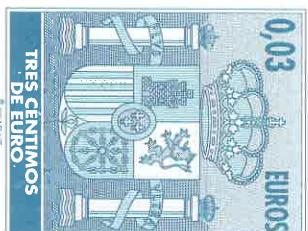
### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2021 fue del 5,34%.

006054684

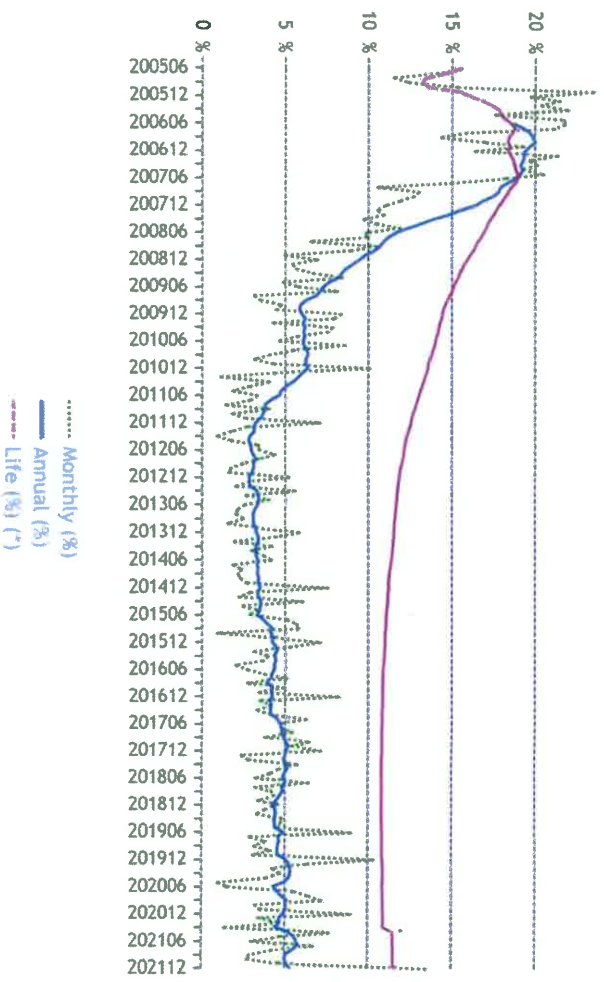


**CLASE 8.ª**



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

**Prepayment Rates**





CLASE 8.ª



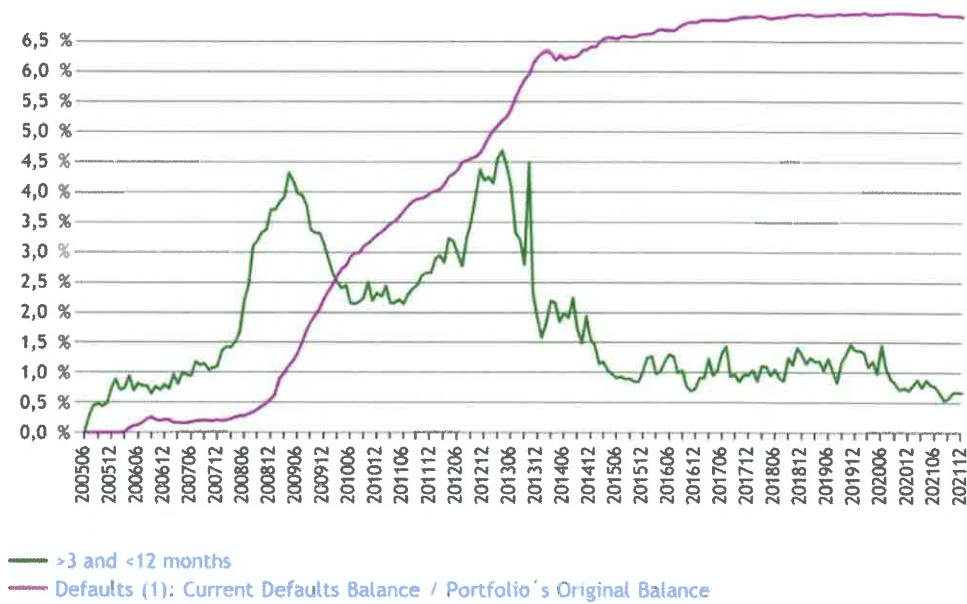
006054685

#### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2021 se recogen en el apartado 2.1.

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

#### 3. Arrears and Defaults



#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2021 se recoge en el apartado 2.1.



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054686

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/20	Saldo 31/12/21	Amortización durante 2021	% Amortización	Intereses Pagados en 2021	Cupón Vigente a 31/12/21
BONO A	120.539.575,40	92.467.804,40	28.071.771,00	23,29%	0,00	-0,448%
BONO B	17.000.000,00	17.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	-0,298%
BONO C	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	0,00%	0,00	-0,218%
BONO D	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	0,00%	5.853,00	0,012%
<b>Total</b>	<b>159.539.575,40</b>	<b>131.467.804,40</b>	<b>28.071.771,00</b>			

#### 4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	9.000.000,00	3.808.408,67	0,00	9.000.000,00
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	951.229,29	64.162,80	682.172,94	682.172,94
Préstamo Subordinado para el desfase inicial	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>11.451.229,29</b>	<b>3.872.571,47</b>	<b>682.172,94</b>	<b>9.682.172,94</b>

Según lo establecido en los apartados V.3.1, V.3.2 y V.3.3 del Folleto de Emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

No se ha producido ningún hecho relevante durante el ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



006054687

## 5. Generación de flujos de caja en 2021

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2021 han ascendido a 28,2 millones de euros, siendo 27 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 1,2 millones en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de Recursos Disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado V.4.2. del Folleto de Emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el apartado V.4.2. del Folleto de Emisión.

## 6. Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers

### 6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera y la evolución de los precios del mercado inmobiliario con relación a los inmuebles adjudicados.

### 6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el Fondo de Titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap).

Durante el ejercicio 2021, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.246.442,27 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 385.114,44 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 861.327,83 a favor de la Contrapartida del swap.

Con fecha 5 de febrero de 2013, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., y CECABANK, S.A. acordaron modificar el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. En virtud de dicha novación modificativa no extintiva, CECABANK, en calidad de Parte B del citado contrato, se obligó a ceder al Fondo en garantía de sus obligaciones derivadas del citado contrato el Importe Independiente. Dicha cesión se efectúa sin perjuicio de las obligaciones de cesión en garantía ya contempladas con anterioridad en el Contrato de Permuta Financiera de Intereses. La cesión en garantía del Importe Independiente se producirá en la medida en que sea necesario para mantener la calificación otorgadas a los Bonos por Standard & Poor's y por Moody's Investors Service.



CLASE 8.ª



006054688

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con un Fondo de Reserva que en la Fecha de Constitución ascendía a 9.000.000,00 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2021 era de 0,00 euros, siendo este nivel inferior al requerido por las Agencias de Calificación (9.000.000,00 euros).

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2021 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	961.000.000,00	96,10%	4,80%	92.467.804,40	70,33%	29,67%
BONO B	17.000.000,00	1,70%	3,10%	17.000.000,00	12,93%	16,73%
BONO C	12.000.000,00	1,20%	1,90%	12.000.000,00	9,13%	7,61%
BONO D	10.000.000,00	1,00%	0,90%	10.000.000,00	7,61%	0,00%
Fondo de Reserva	9.000.000,00	0,90%		0,00	0,00%	
<b>Total emisión</b>	<b>1.000.000.000,00</b>			<b>131.467.804,40</b>		

El Fondo presenta una diferencia negativa entre el saldo nominal pendiente no vencido de los préstamos hipotecarios no fallidos a 30 de noviembre de 2021 y el saldo nominal pendiente de los bonos de 44.818.375,40 euros. En dicho cálculo no se tiene en cuenta el valor de los inmuebles adjudicados a que se refiere el último párrafo del apartado 2.1 anterior ni las amortizaciones anticipadas realizadas por los préstamos hipotecarios durante el mes de noviembre de 2020.

### 6.4. Triggers del Fondo

#### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2021, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el apartado II.11.3.4. del Folleto de Emisión.





CLASE 8.<sup>a</sup>



006054689

### Posposición de intereses

Durante el ejercicio 2021, no se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de ninguna serie subordinada.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado V.4.2. del Folleto de Emisión.

### Otros triggers del Fondo

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

## 7. Perspectivas del Fondo

### 7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

HIPOTESIS	BONO A
Amortización anticipada:	5,07
Call:	0
Tipos de interés Constantes:	SI
Tasa de fallidos constante:	0,2773
Recuperaciones:	75

	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	22/12/2021	92.467.804,40	3.278.643,70	0,00	0,00	0,00
2	22/03/2022	88.658.880,90	3.808.923,50	0,00	0,00	0,00
3	22/06/2022	85.196.590,10	3.462.290,80	0,00	0,00	0,00
4	22/09/2022	81.732.953,90	3.463.636,20	0,00	0,00	0,00
5	22/12/2022	78.355.519,40	3.377.434,50	0,00	0,00	0,00
6	22/03/2023	75.063.998,30	3.291.521,10	0,00	0,00	0,00
7	22/06/2023	71.914.224,70	3.149.773,60	0,00	0,00	0,00
8	22/09/2023	68.988.171,90	2.926.052,80	0,00	0,00	0,00
9	22/12/2023	66.112.475,50	2.875.696,40	0,00	0,00	0,00
10	22/03/2024	63.262.533,90	2.849.941,60	0,00	0,00	0,00
11	24/06/2024	60.619.111,20	2.643.422,70	0,00	0,00	0,00
12	23/09/2024	58.119.165,80	2.499.945,40	0,00	0,00	0,00
13	23/12/2024	55.740.690,80	2.378.475,00	0,00	0,00	0,00
14	24/03/2025	53.464.177,90	2.276.512,90	0,00	0,00	0,00
15	23/06/2025	51.245.901,60	2.218.276,30	0,00	0,00	0,00
16	22/09/2025	49.085.285,30	2.160.616,30	0,00	0,00	0,00
17	22/12/2025	46.980.503,10	2.104.782,20	0,00	0,00	0,00
18	23/03/2026	44.925.789,00	2.054.714,10	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.ª



006054690

19	22/06/2026	42.921.815,70	2.003.973,30	0,00	0,00	0,00
20	22/09/2026	40.965.411,90	1.956.403,80	0,00	0,00	0,00
21	22/12/2026	39.053.886,80	1.911.525,10	0,00	0,00	0,00
22	22/03/2027	37.188.778,00	1.865.108,80	0,00	0,00	0,00
23	22/06/2027	35.369.028,40	1.819.749,60	0,00	0,00	0,00
24	22/09/2027	33.602.710,40	1.766.318,00	0,00	0,00	0,00
25	22/12/2027	31.887.037,10	1.715.673,30	0,00	0,00	0,00
26	22/03/2028	30.219.125,50	1.667.911,60	0,00	0,00	0,00
27	22/06/2028	28.595.035,50	1.624.090,00	0,00	0,00	0,00
28	22/09/2028	27.016.977,40	1.578.058,10	0,00	0,00	0,00
29	22/12/2028	25.493.408,00	1.523.569,40	0,00	0,00	0,00
30	22/03/2029	24.069.494,30	1.423.913,70	0,00	0,00	0,00
31	22/06/2029	22.787.424,20	1.282.070,10	0,00	0,00	0,00
32	24/09/2029	21.660.747,80	1.126.676,40	0,00	0,00	0,00
33	24/12/2029	20.636.610,10	1.024.137,70	0,00	0,00	0,00
34	22/03/2030	19.679.838,50	956.771,60	0,00	0,00	0,00
35	24/06/2030	18.758.720,00	921.118,50	0,00	0,00	0,00
36	23/09/2030	17.861.626,50	897.093,50	0,00	0,00	0,00
37	23/12/2030	16.987.693,10	873.933,40	0,00	0,00	0,00
38	24/03/2031	16.137.880,80	849.812,30	0,00	0,00	0,00
39	23/06/2031	15.310.555,90	827.324,90	0,00	0,00	0,00
40	22/09/2031	14.509.850,70	800.705,20	0,00	0,00	0,00
41	22/12/2031	13.733.747,10	776.103,60	0,00	0,00	0,00
42	22/03/2032	12.978.208,90	755.538,20	0,00	0,00	0,00
43	22/06/2032	12.246.119,10	732.089,80	0,00	0,00	0,00
44	22/09/2032	11.535.171,30	710.947,80	0,00	0,00	0,00
45	22/12/2032	10.844.885,00	690.286,30	0,00	0,00	0,00
46	22/03/2033	10.175.260,20	669.624,80	0,00	0,00	0,00
47	22/06/2033	9.527.642,30	647.617,90	0,00	0,00	0,00
48	22/09/2033	8.906.740,20	620.902,10	0,00	0,00	0,00
49	22/12/2033	8.311.592,90	595.147,30	0,00	0,00	0,00
50	22/03/2034	7.770.549,90	541.043,00	0,00	0,00	0,00
51	22/06/2034	7.308.212,80	462.337,10	0,00	0,00	0,00
52	22/09/2034	6.952.931,10	355.281,70	0,00	0,00	0,00
53	22/12/2034	6.713.642,10	239.289,00	0,00	0,00	0,00
54	22/03/2035	6.567.570,10	146.072,00	0,00	0,00	0,00
55	22/06/2035	6.436.393,60	131.176,50	0,00	0,00	0,00
56	24/09/2035	6.309.637,70	126.755,90	0,00	0,00	0,00
57	24/12/2035	6.187.206,30	122.431,40	0,00	0,00	0,00
58	24/03/2036	6.069.483,80	117.722,50	0,00	0,00	0,00
59	23/06/2036	5.956.566,30	112.917,50	0,00	0,00	0,00
60	22/09/2036	5.846.916,20	109.650,10	0,00	0,00	0,00
61	22/12/2036	5.741.206,20	105.710,00	0,00	0,00	0,00
62	23/03/2037	5.640.205,10	101.001,10	0,00	0,00	0,00
63	22/06/2037	5.543.624,60	96.580,50	0,00	0,00	0,00
64	22/09/2037	5.451.368,60	92.256,00	0,00	0,00	0,00
65	22/12/2037	5.363.244,90	88.123,70	0,00	0,00	0,00
66	22/03/2038	5.278.965,20	84.279,70	0,00	0,00	0,00
67	22/06/2038	5.197.952,90	81.012,30	0,00	0,00	0,00
68	22/09/2038	5.120.208,00	77.744,90	0,00	0,00	0,00
69	22/12/2038	5.045.346,10	74.861,90	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054691

70	22/03/2039	4.974.904,80	70.441,30	0,00	0,00	0,00
71	22/06/2039	4.915.034,50	59.870,30	0,00	0,00	0,00
72	22/09/2039	4.870.059,70	44.974,80	0,00	0,00	0,00
73	22/12/2039	4.851.608,50	18.451,20	0,00	0,00	0,00
74	22/03/2040	4.846.130,80	5.477,70	0,00	0,00	0,00

BONO B	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	22/12/2021	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	22/03/2022	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	22/06/2022	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	22/09/2022	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	22/12/2022	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	22/03/2023	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	22/06/2023	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	22/09/2023	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	22/12/2023	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	22/03/2024	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	24/06/2024	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	23/09/2024	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	23/12/2024	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	24/03/2025	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	23/06/2025	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	22/09/2025	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17	22/12/2025	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	23/03/2026	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19	22/06/2026	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20	22/09/2026	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21	22/12/2026	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22	22/03/2027	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	22/06/2027	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24	22/09/2027	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25	22/12/2027	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26	22/03/2028	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
27	22/06/2028	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28	22/09/2028	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	22/12/2028	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30	22/03/2029	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31	22/06/2029	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
32	24/09/2029	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33	24/12/2029	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34	22/03/2030	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	24/06/2030	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	23/09/2030	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
37	23/12/2030	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



006054692

## CLASE 8.ª

38	24/03/2031	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
39	23/06/2031	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
40	22/09/2031	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
41	22/12/2031	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	22/03/2032	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
43	22/06/2032	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
44	22/09/2032	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45	22/12/2032	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
46	22/03/2033	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
47	22/06/2033	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
48	22/09/2033	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
49	22/12/2033	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50	22/03/2034	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51	22/06/2034	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
52	22/09/2034	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
53	22/12/2034	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
54	22/03/2035	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
55	22/06/2035	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
56	24/09/2035	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
57	24/12/2035	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
58	24/03/2036	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
59	23/06/2036	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
60	22/09/2036	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
61	22/12/2036	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
62	23/03/2037	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
63	22/06/2037	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
64	22/09/2037	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
65	22/12/2037	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66	22/03/2038	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
67	22/06/2038	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
68	22/09/2038	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
69	22/12/2038	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
70	22/03/2039	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
71	22/06/2039	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
72	22/09/2039	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
73	22/12/2039	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
74	22/03/2040	17.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00

BONO C	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	22/12/2021	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	22/03/2022	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	22/06/2022	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	22/09/2022	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	22/12/2022	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	22/03/2023	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



006054693

**CLASE 8.ª**

7	22/06/2023	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	22/09/2023	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	22/12/2023	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	22/03/2024	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	24/06/2024	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	23/09/2024	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
13	23/12/2024	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
14	24/03/2025	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
15	23/06/2025	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
16	22/09/2025	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
17	22/12/2025	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18	23/03/2026	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
19	22/06/2026	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
20	22/09/2026	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
21	22/12/2026	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
22	22/03/2027	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
23	22/06/2027	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
24	22/09/2027	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
25	22/12/2027	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
26	22/03/2028	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
27	22/06/2028	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
28	22/09/2028	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
29	22/12/2028	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30	22/03/2029	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31	22/06/2029	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
32	24/09/2029	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
33	24/12/2029	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
34	22/03/2030	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
35	24/06/2030	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
36	23/09/2030	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
37	23/12/2030	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
38	24/03/2031	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
39	23/06/2031	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
40	22/09/2031	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



006054694

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

41	22/12/2031	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
42	22/03/2032	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
43	22/06/2032	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
44	22/09/2032	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
45	22/12/2032	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
46	22/03/2033	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
47	22/06/2033	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
48	22/09/2033	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
49	22/12/2033	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
50	22/03/2034	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
51	22/06/2034	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
52	22/09/2034	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
53	22/12/2034	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
54	22/03/2035	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
55	22/06/2035	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
56	24/09/2035	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
57	24/12/2035	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
58	24/03/2036	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
59	23/06/2036	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
60	22/09/2036	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
61	22/12/2036	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
62	23/03/2037	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
63	22/06/2037	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
64	22/09/2037	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
65	22/12/2037	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
66	22/03/2038	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
67	22/06/2038	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
68	22/09/2038	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
69	22/12/2038	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
70	22/03/2039	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
71	22/06/2039	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
72	22/09/2039	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
73	22/12/2039	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
74	22/03/2040	12.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054695

BONO D	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	22/12/2021	10.000.000,00	0,00	1.390,00	1.390,00	0,00
2	22/03/2022	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
3	22/06/2022	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
4	22/09/2022	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
5	22/12/2022	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
6	22/03/2023	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
7	22/06/2023	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
8	22/09/2023	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
9	22/12/2023	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
10	22/03/2024	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
11	24/06/2024	10.000.000,00	0,00	313,00	313,00	0,00
12	23/09/2024	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
13	23/12/2024	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
14	24/03/2025	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
15	23/06/2025	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
16	22/09/2025	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
17	22/12/2025	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
18	23/03/2026	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
19	22/06/2026	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
20	22/09/2026	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
21	22/12/2026	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
22	22/03/2027	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
23	22/06/2027	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
24	22/09/2027	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
25	22/12/2027	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
26	22/03/2028	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
27	22/06/2028	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
28	22/09/2028	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
29	22/12/2028	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
30	22/03/2029	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
31	22/06/2029	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
32	24/09/2029	10.000.000,00	0,00	313,00	313,00	0,00
33	24/12/2029	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
34	22/03/2030	10.000.000,00	0,00	293,00	293,00	0,00
35	24/06/2030	10.000.000,00	0,00	313,00	313,00	0,00
36	23/09/2030	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
37	23/12/2030	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
38	24/03/2031	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
39	23/06/2031	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
40	22/09/2031	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
41	22/12/2031	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
42	22/03/2032	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
43	22/06/2032	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



006054696

44	22/09/2032	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
45	22/12/2032	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
46	22/03/2033	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
47	22/06/2033	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
48	22/09/2033	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
49	22/12/2033	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
50	22/03/2034	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
51	22/06/2034	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
52	22/09/2034	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
53	22/12/2034	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
54	22/03/2035	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
55	22/06/2035	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
56	24/09/2035	10.000.000,00	0,00	313,00	313,00	0,00
57	24/12/2035	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
58	24/03/2036	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
59	23/06/2036	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
60	22/09/2036	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
61	22/12/2036	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
62	23/03/2037	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
63	22/06/2037	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
64	22/09/2037	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
65	22/12/2037	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
66	22/03/2038	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
67	22/06/2038	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
68	22/09/2038	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
69	22/12/2038	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
70	22/03/2039	10.000.000,00	0,00	300,00	300,00	0,00
71	22/06/2039	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
72	22/09/2039	10.000.000,00	0,00	307,00	307,00	0,00
73	22/12/2039	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00
74	22/03/2040	10.000.000,00	0,00	303,00	303,00	0,00

De acuerdo con las hipótesis utilizadas, parte de estos importes no serán abonados en su totalidad en la fecha de vencimiento legal.

## 7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente las Participaciones Hipotecarias, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 22 de marzo de 2040.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse





CLASE 8.ª



006054697

anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado III.10.1 del Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la Fecha de Pago correspondiente al 22 de marzo de 2040.

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

### **7.3. Hechos posteriores al cierre.**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2021.



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



006054698

#### ESTADO S.04

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.ª



006054699

Dirección General de Mercados  
Edificio 4, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 81 300, www.cnmv.es

**IM PASTOR 3**  
S.054

Denominación Fondo: **IM PASTOR 3**  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: **INTERMONEY TITULIZACION, S.G.P.I.S.A.**  
Estado adquirido: **NO**  
Fecha: **31/12/2021**

**INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO**  
**CUADRO A**

Concepto	Último Impago	Ciclo Impago	Importe liquidado acumulado		Fecha		Último Pago	Ref. Folios
			31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020		
1. Activos liberados por impagos con antigüedad igual o superior a 3 meses	0	7023	569	786	0,37	0,37	0,38	
2. Activos liberados por otros razones	0	7024	0	0	0	0	0	
Total liberados	0	7025	569	786	0,37	0,37	0,38	
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 12 meses	0	7026	69.153	69.651	44,87	44,87	44,38	
4. Activos fallidos por otras razones	0	7027	0	0	0	0	0	
Total fallidos	0	7028	69.153	69.651	44,87	44,87	44,38	

Código del instrumento	Fecha		Último Pago	Ref. Folios
	31/12/2021	31/12/2020		
0850	1850	0	3850	Aperitivo 1,1,3,4 del Capítulo 2 del folio 0
0851	1851	11,140	3851	Aperitivo 1,1,3,4 del Capítulo 2 del folio 6,680
0852	1852	0	3852	
0853	1853	0	3853	



CLASE 8<sup>a</sup>



006054700

Dirección General de Mercados  
Edificio A, 28005 Madrid, España  
(+34) 915 81 300 [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

IM PASTOR 3

5,65 A

Denominación Fondo: IM PASTOR 3  
Denominación del contrafirmante:  
Denominación de la emisora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.P.A.S.A.  
Estado signatario: NO  
Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

Transacción	Libre	% Anual	Último Precio Pago	Valor más Pequeño
<b>Amortización nominal en:</b>				
B	3,40	12,93	1,93	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): Saldo nominal de la Serie B sobre saldo Total de Bonos=4,99
B	1	0,57	0,57	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos No Faltados sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos Faltados)=0,00
B	0	-9000000	-9000000	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): Fondo de Reserva derivado en la anterior Fecha de Pago =0,00
B	10	8,88	8,88	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos No Faltados sobre saldo inicial de los Préstamos)=0,00
C	2,40	9,13	9,13	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal de la Serie C sobre Saldo Total de Bonos)=4,00
C	1	0,57	0,57	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos con Morosidad = 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos Faltados)=1,00
C	0	-9000000	-9000000	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): Fondo de Reserva derivado en la anterior Fecha de Pago =0,00
C	10	8,88	8,88	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos No Faltados sobre saldo inicial de los Préstamos)=1,00
D	2	7,61	7,61	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): Saldo nominal de la Serie D sobre Saldo Total de Bonos=4,00
D	1	0,57	0,57	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos con Morosidad = 90 sobre saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos Faltados)=1,00
D	0	-9000000	-9000000	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): Fondo de Reserva derivado en la anterior Fecha de Pago =0,00
D	10	8,88	8,88	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 8.1.1.3.4. del Capítulo 2 del folio 5): (Saldo nominal pendiente no vencido de los Préstamos No Faltados sobre saldo inicial de los Préstamos)=1,00
<b>Definición y cálculo de intereses:</b>				
B	1833	183%	183%	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 9.2.2 del Capítulo 5 del folio 6): Déficit de Amortización mayor que 49% del Saldo de la Serie B + Saldo de la Serie C+ Saldo de la Serie D=0,00



CLASE 8.ª

006054701



**Dirección General de Mercados**  
**Edificio 4, 28008 Madrid, España**  
**(+34) 913 851 500, www.cnmv.es**

**INFORMACIÓN**

B	0	92.467.712,81	92.467.712,81	POSDICCIÓN DE INTERESES (Apartado V.A.2. del Capítulo 5 del folio 1; Serie A no amortizado) 0,00%
C	0	-34.326.479,03	-34.326.479,03	POSDICCIÓN DE INTERESES (Apartado V.A.2. del Capítulo 5 del folio 1; (Diferencia de Amortización mayor que 5,25% del Saldo de la Serie C. Saldo de la D-0-00)
C	0	109.467.712,81	109.467.712,81	POSDICCIÓN DE INTERESES (Apartado V.A.2. del Capítulo 5 del folio 1; Series A y B no amortizado) 0,00%
D	0	-3.029.479,03	-3.029.479,03	POSDICCIÓN DE INTERESES (Apartado V.A.2. del Capítulo 5 del folio 1; (Diferencia de Amortización mayor que 4,75% del Saldo de la Serie D-0-00)
D	0	121.467.212,81	121.467.212,81	POSDICCIÓN DE INTERESES (Apartado V.A.2. del Capítulo 5 del folio 1; Serie A, B y C no amortizado) 0,00%
<b>En Hacienda del Fondo de Reserva</b>	0,00%	0,00%	1,86%	
<b>Oficio Tesoro</b>	0,00%	0,00%	1,86%	

**Cuadro de ratio Bin**  
 Ratio de morosidad:  
 Numerador: Impago de más de 90 días de los préstamos no fallidos  
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos no fallidos  
 Ratio de fallidos:  
 Numerador: Saldo vivo vencido y no vencido de los préstamos fallidos  
 Denominador: Saldo vivo vencido y no vencido del total de la cartera (incluye recuperados)

**CJAVS C**  
**Informe cumplimiento reglas de financiación**



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

ESPAÑA



006054702



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>



OK6559812

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM Pastor 3, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 11 de marzo de 2022, 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 2021 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 006054703 al 006054780 Del 006054781 al 006054804
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 006054601 al 006054678 Del 006054679 al 006054702

Firmantes

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

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

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