

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019, 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 CAJASTUR MBS 1, F.T.A. (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 2019, 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 2019, 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.

Deterioro de los activos titulizados

Descripción

La cartera de activos titulizados representa, al 31 de diciembre de 2019, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos se determina en función de los flujos de caja estimados y realizados según el calendario y las cuotas de vencimiento de capital e intereses de los activos titulizados. En esta estimación de los flujos de caja es necesario considerar cualquier corrección valorativa por deterioro. Los criterios de estimación del deterioro de los activos, que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta, contemplan, como en cualquier procedimiento de estimación, el uso de determinadas hipótesis por parte de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo. Por todo lo indicado anteriormente, la estimación del deterioro de los activos ha sido considerada una cuestión clave en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos titulizados (véanse notas 3 y 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 2019, 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 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.

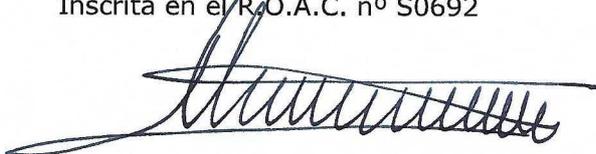
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 8 de abril de 2020.

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 periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, es decir, para el ejercicio 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

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



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

8 de abril de 2020



DELOITTE, S.L.

2020 Núm. 01/20/01950

.....
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 planificada 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 CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019



CLASE 8.^a



000213977

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

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

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (8) Pasivos financieros
- (9) Liquidaciones intermedias
- (10) Ajustes por periodificaciones de pasivo
- (11) Contrato de permuta financiera

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXO:

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

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4



000213978

CLASE 8.ª**IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Balance a 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2019	31.12.2018(*)
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		271.511	300.020
I. Activos financieros a largo plazo	6	271.511	300.020
Activos Titulizados		271.511	300.020
Certificados de transmisión hipotecaria		271.023	298.996
Activos dudosos-principal-		489	1.138
Activos dudosos-intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(1)	(114)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		105.523	112.303
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo	6	23.314	25.754
Activos Titulizados		23.213	25.245
Certificado de transmisión hipotecaria		20.377	21.340
Intereses y gastos devengados no vencidos		51	61
Intereses vencidos e impagados		4	4
Activos dudosos-principal-		3.150	4.543
Activos dudosos-intereses-		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(369)	(703)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		101	509
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		101	509
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	82.209	86.549
Tesorería		82.209	86.549
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		377.034	412.323

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2019.



000213979

CLASE 8.ª**IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****Balance a 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2019	31.12.2018(*)
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		335.382	371.300
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	335.382	371.300
Obligaciones y otros valores emitidos		262.505	289.970
Series no subordinadas		157.503	173.982
Series subordinadas		105.002	115.988
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		70.849	78.245
Préstamos Subordinados		70.849	78.245
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados	11	2.028	3.085
Derivados de cobertura		2.028	3.085
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		43.680	44.108
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	35.649	34.752
Obligaciones y otros valores emitidos		27.948	29.826
Series no subordinadas		16.766	22.805
Series subordinadas		11.177	7.012
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		5	9
Intereses vencidos e impagados		-	-
Deudas con entidades de crédito		7.573	4.783
Préstamos Subordinados		7.572	4.780
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		1	3
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados	11	128	143
Derivados de Cobertura		128	143
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	8.031	9.356
Comisiones		8.031	9.356
Comisión sociedad gestora		2	2
Comisión administrador		1	1
Comisión agente financiero/pagos		1	-
Comisión variable		8.021	9.348
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		6	5
Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.028)	(3.085)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo	11	(2.028)	(3.085)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		377.034	412.323

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2019.



CLASE 8.^a



000213980

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados		2.094	3.372
Activos Titulizados	6	2.094	3.372
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados	8	(331)	(397)
Obligaciones y otros valores emitidos		(247)	(287)
Deudas con entidades de crédito		(84)	(110)
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)	11	(447)	(515)
A) MARGEN DE INTERESES		1.316	2.460
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultado de derivados de negociación		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación	10	(1.763)	(3.016)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(1.763)	(3.016)
Comisión de sociedad gestora		(82)	(84)
Comisión administrador		(31)	(34)
Comisión del agente financiero/pagos		(17)	(17)
Comisión variable		(1.591)	(2.841)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(42)	(40)
8. Deterioro de activos financieros (neto)	6	447	556
Deterioro neto de activos titulizados		447	556
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2019.



CLASE 8.^a



000213981

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Flujos de Efectivo

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(1.375)	(1.529)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		1.305	915
Intereses cobrados de los activos titulizados	6	2.104	3.387
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	8	(251)	(287)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	11	(462)	(549)
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	8	(86)	(1.636)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	10	(3.088)	(2.295)
Comisión sociedad gestora		(82)	(84)
Comisión administrador		(31)	(34)
Comisión agente financiero/ pagos		(16)	(17)
Comisión variable		(2.918)	(2.118)
Otras comisiones		(41)	(42)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación		408	(149)
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		-	(149)
Otros cobros de explotación		408	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN		(2.965)	2.376
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos		1.639	2.882
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	6	20.015	20.940
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	6	8.145	8.993
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	6	2.818	4.364
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	8	(29.339)	(31.415)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo		(4.604)	(506)
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito	8	(4.604)	(506)
Pagos a Administraciones públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(4.340)	847
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	86.549	85.702
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	82.209	86.549

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2019.



CLASE 8.^a



000213982

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	Miles de euros	
		2019	2018(*)
1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		610	(1.496)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		610	(1.496)
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		447	515
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		(1.057)	981
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
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		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)		-	-

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2019.



CLASE 8.^a



000213983

IM CAJASTUR MBS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2010, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulaban los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización. Actualmente, el Fondo está regulado conforme a (i) al Folleto de Emisión, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo, (iii) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, y en tanto resulte de aplicación, (iv) 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, (v) la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, (vi) en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores, y (vii) las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la C.N.M.V. se realizó con fecha 18 de noviembre de 2010.

Su actividad consiste en la adquisición de Activos titulizados titularidad de Cajastur (actualmente, Liberbank, S.A.) -en adelante, el Cedente- concedidos por éste a personas físicas o jurídicas, mediante la suscripción de las participaciones y de los Certificados de Transmisión de Hipotecas (véase Nota 6) y en la emisión de dos series de Bonos de Titulización, por un importe total de 615.000 miles de euros (véase Nota 8). La constitución del Fondo y el desembolso de los Bonos de Titulización, se produjeron el 22 y 26 de noviembre de 2010, respectivamente.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Intermoney Titulización, S.G.F.T., 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.

La tesorería del Fondo se encuentra en una cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services (Cuenta de Tesorería) y en una cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de



CLASE 8.^a



000213984

Reinversión) -véase Nota 7-. El Cedente concedió dos préstamos subordinados al Fondo y una línea de crédito (véase Nota 8). Adicionalmente, el Fondo tiene contratado un derivado de cobertura con Liberbank, S.A. (véase Nota 11).

b) Duración del Fondo

El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente de los Préstamos Hipotecarios que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; que se podrá iniciar dicho procedimiento:
 - i) cuando el importe del saldo vivo pendiente de los Préstamos Hipotecarios no fallidos sea inferior al 10% del saldo inicial de las mismas y cuando el importe de la venta de los Préstamos Hipotecarios, pendientes de amortización, junto con el resto de los recursos disponibles permita la cancelación de las obligaciones de pago del Fondo;
 - ii) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
 - iii) obligatoriamente, cuando haya transcurrido el periodo reglamentariamente establecido al efecto, o en su defecto, cuatro meses, sin que haya podido sustituirse a la Sociedad Gestora en caso de que esta hubiera sido declarada en concurso;
 - iv) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos; y
 - v) cuando la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los tenedores de los Bonos de todas las Series y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo;
 - vi) seis (6) meses antes de la fecha final;
- en la fecha final del Fondo: el 20 de diciembre de 2052, que corresponde a la fecha de pago inmediatamente siguiente al tercer aniversario del último vencimiento de los Préstamos Hipotecarios de la Cartera Cedible.



CLASE 8.^a



000213985

c) **Insolvencia del Fondo**

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

d) **Gestión del Fondo**

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

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la Sociedad gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 0,005% anual, pagadera en cada fecha de pago. Esta comisión se devengará diariamente desde la fecha de desembolso del Fondo hasta la extinción del mismo, y se calculará sobre el saldo nominal pendiente de las operaciones de financiación al comienzo de cada periodo de devengo de intereses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora recibe una comisión fija de 5,5 miles de euros. Ambas comisiones son pagadas en cada fecha de pago.

e) **Normativa legal**

El Fondo está regulado conforme a:

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



CLASE 8.^a



000213986

f) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sometido al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, al Impuesto sobre el Valor Añadido.

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 2019. 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



CLASE 8.ª



000213987

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

c) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior, por lo que, la información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

d) Agrupación de partidas

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

e) Elementos recogidos en varias partidas

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

f) Principios contables no obligatorios

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



CLASE 8.^a



000213988

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

Se consideran activos fallidos aquéllos activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considera remota su recuperación y procede darlos de baja del



CLASE 8.^a



000213989

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.

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.

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).



CLASE 8.^a



000213990

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.

Asimismo, 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.

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



CLASE 8.^a



000213991

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.

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.



CLASE 8.^a



000213992

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”).

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”.



CLASE 8.^a



000213993

El Fondo contrató con Liberbank, 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 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.



CLASE 8.^a



000213994

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16^a 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 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.



CLASE 8.^a



000213995

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

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

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

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

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

- **Tratamiento general**

<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



CLASE 8.^a



000213996

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%.
- (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 2019 y 2018 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



CLASE 8.^a



000213997

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

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

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2019 y 2018 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. A 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

m) 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.



CLASE 8.^a



000213998

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

n) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

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

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron



CLASE 8.ª



000213999

reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

o) Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

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

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

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.

- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2019 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.



CLASE 8.^a



000214000

- 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 2019 son los siguientes:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Variable	99,95%	99,72%	100%	100%
Fijo	0,05%	0,28%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,95%	0,43%	0,47%	2,46%
Margen Medio Pond. (%)	0,63%	0,61%	0,58%	2,57%

(1) Excluidos fallidos

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

Bonos de titulización	Cupón vigente
Bono A	0,000%
Bono B	0,139%

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



000214001

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
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.455	3.521	4	65
Número de Deudores	4.333	3.454	4	63
Saldo Pendiente	615.000.000	287.288.614	274.480	7.749.448
Saldo Pendiente No Vencido	615.000.000	287.204.263	264.500	4.651.506
Saldo Pendiente Medio	138.047	81.593	68.620	119.222
Mayor Préstamo	5.757.961	2.426.341	121.835	3.830.950
Antigüedad Media Ponderada (meses)	48	156	161	158
Vencimiento Medio Pond. (meses)	291	219	191	104
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,1%	2,63%

(1) Excluidos fallidos

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

Adicionalmente, en la Nota 6.1.7 se indica el desglose de los activos financieros por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



000214002

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).

La concentración por deudor y la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,95%	0,84%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	5,24%	2,94%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	8,38%	4,71%	N.A.	N.A.
Distribución geográfica por deudor				
Asturias	69,19%	67,36%	63,82%	77,79%
Madrid	10,64%	10,97%	0,00%	7,91%
Cataluña	4,43%	5,13%	0,00%	0,21%
Andalucía	3,89%	4,51%	0,00%	4,15%
Cdad Valenciana	4,40%	4,44%	36,18%	2,29%
Murcia	1,14%	1,40%	0,00%	0,00%
Otros	6,32%	6,20%	0,00%	7,65%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Asturias	70,73%	68,10%	63,82%	86,39%
Madrid	10,23%	10,62%	0,00%	3,61%
Cataluña	4,01%	4,75%	0,00%	0,21%
Cdad Valenciana	4,45%	4,73%	36,18%	2,06%
Andalucía	3,92%	4,70%	0,00%	4,15%
Otros	6,66%	7,10%	0,00%	3,58%

(1) Excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.ª



000214003

5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos titulizados	294.724	325.265
Otros activos financieros	101	509
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	82.209	86.549
Total Riesgo	377.034	412.323

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 Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 de situación adjunto.



CLASE 8.^a



000214004

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de activos financieros a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros					
	2019			2018		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	101	-	101	509	-	509
Activos titulizados						
Participaciones hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Certificados de transmisión hipotecaria	20.377	271.023	291.400	21.340	298.996	320.336
Préstamos a PYMES	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	3.150	489	3.639	4.543	1.138	5.681
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(369)	(1)	(370)	(703)	(114)	(817)
Intereses devengados no vencidos	51	-	51	61	-	61
Intereses vencidos e impagados	4	-	4	4	-	4
Total	23.314	271.511	294.825	25.754	300.020	325.774

6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge principalmente los activos titulizados que el Cedente ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados se derivan de los Préstamos Hipotecarios concedidos a personas físicas residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

Con fecha 22 de noviembre de 2010, se produjo la cesión efectiva de los activos titulizados, por importe de 615.000 miles de euros.



CLASE 8.^a



000214005

6.1.1 Detalle y movimiento de los activos titulizados, para los ejercicios 2019 y 2018:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	326.017	360.314
Amortización ordinaria	(20.015)	(20.940)
Amortización anticipada	(8.145)	(8.993)
Amortizaciones previamente impagadas	(2.818)	(4.364)
Amortizaciones de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>295.039</u>	<u>326.017</u>

6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2019 y 2018:

El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	5.681	7.865
Altas	424	1.144
Bajas	(2.466)	(3.328)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>3.639</u>	<u>5.681</u>



CLASE 8.^a



000214006

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2019		31.12.2018	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	8	-	38	-
Entre 6 y 9 meses	7	-	36	(1)
Entre 9 y 12 meses	3.135	(369)	4.469	(702)
Más de 12 meses	489	(1)	1.138	(114)
Total	3.639	(370)	5.681	(817)

6.1.4 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2019 y 2018:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	(817)	(1.373)
Dotaciones	(3)	(68)
Recuperaciones	450	624
Otros (*)	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	(370)	(817)

(*) Corresponden al ajuste por la mora de interés de los activos clasificados como dudosos.

Durante el ejercicio 2019 el ingreso imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionado con los activos deteriorados es de 447 miles de euros (2018: ingresos de 556 miles de euros) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”.

A 31 de diciembre de 2019, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 370 miles de euros (2018: 817 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



CLASE 8.^a



000214007

coinciden con la definición contable de dichos conceptos, por lo que en el cuadro anteriormente mencionado las tasas correspondientes al escenario inicial se han informado con las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

6.1.5 Movimiento correspondiente a las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2019 y 2018:

El movimiento de las condonaciones y devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Condonaciones (*)	-	-
Intereses y rendimientos asimilados:	2.094	3.372
Intereses cobrados:	2.104	3.387
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	(4)	(6)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	4	4
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(61)	(74)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	51	61
Recuperación de intereses fallidos	-	-

(*) No se han producido condonaciones durante los ejercicios 2019 y 2018.

6.1.6 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de amortización anticipada	2,76%	2,76%
Tipo de interés medio de la cartera:	0,43%	0,46%
Tipo máximo de la cartera:	5,50%	5,50%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%	<1%



CLASE 8.^a



000214008

6.1.7 Plazos de vencimiento del principal de los activos titulizados del Fondo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Inferior a 1 año	3.401	4.553
De 1 a 2 años	942	1.413
De 2 a 3 años	3.230	1.764
De 3 a 5 años	5.547	7.786
De 5 a 10 años	24.918	28.318
Superior a 10 años	257.001	282.183
Total	295.039	326.017

(*) Por vencimiento final de las operaciones

6.1.8 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre 2018:

Los vencimientos estimados de los Activos titulizados a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

31.12.2019	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025 – 2029	Resto
Por principal	20.377	19.665	18.996	17.955	17.475	77.896	119.525
Impago de principal	3.150	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.164	1.250	1.153	1.060	970	3.598	2.829
Total	24.691	20.915	20.149	19.015	18.445	81.494	122.354

31.12.2018	Miles de euros						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024 – 2028	Resto
Por principal	21.340	21.064	20.323	19.584	18.506	83.417	137.240
Impago de principal	4.543	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.310	1.475	1.364	1.256	1.152	4.346	3.627
Total	27.193	22.539	21.687	20.840	19.658	87.763	140.867



CLASE 8.^a



000214009

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

Ni a 31 de diciembre de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Deudores y otras cuentas a cobrar:	101	509
Principal e intereses pendientes de cobro de los Activos titulizados cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	101	509

7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva, así como los recursos de los que dispone el Fondo que proviene de los cobros por los Activos Titulizados, en la cuenta abierta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España (Cuenta de Tesorería) y en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Reinversión), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	2	-
Cuenta Depositaria de SWAP en Banco Santander, S.A.	-	-
Cuenta de Reinversión en Banco Santander, S.A.	82.207	86.549
	<u>82.209</u>	<u>86.549</u>

La Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo procedió a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, de un Contrato de Agencia Financiera para regular el



CLASE 8.^a



000214010

funcionamiento de la Cuenta de Tesorería. Las cantidades depositadas en dicha cuenta devengan intereses diariamente a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,25%. En caso de ser el tipo de interés resultante negativo, no se devenga importe alguno por este concepto.

A través de la Cuenta de Reinversión formalizada mediante el contrato de la Cuenta de Reinversión entre el Fondo, Banco Santander, S.A. y Liberbank, S.A. se realizan todos los ingresos que el Fondo deba recibir de Liberbank, S.A. y se depositan todos los recursos líquidos del Fondo mientras no sean destinados al pago de sus obligaciones.

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Reinversión devengan intereses diariamente a un tipo de interés igual a la media diaria del EURIBOR a 1 mes tal y como se estipula en el Contrato de Cuenta de Reinversión. Los intereses devengados se liquidan y abonan mensualmente en la propia Cuenta de Reinversión. En caso de ser el tipo de interés resultante negativo, no se devenga importe alguno por este concepto.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se han devengado intereses de la cuenta de tesorería. Ni a 31 de diciembre de 2019 ni a 31 de diciembre de 2018 existen intereses devengados pendientes de cobro.

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, cuyo importe está depositado en la “Cuenta de Tesorería”. La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2. 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Nivel Mínimo Requerido	78.421	83.025
Fondo de Reserva	78.421	83.025



CLASE 8.^a



000214011

El movimiento del Fondo de Reserva en las distintas liquidaciones intermedias durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
21/01/2019	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/02/2019	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/03/2019	83.025	83.025	-	-	-	83.025
23/04/2019	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/05/2019	83.025	82.973	-	-	(52)	82.973
20/06/2019	82.973	82.293	-	-	(680)	82.293
22/07/2019	82.293	81.727	-	-	(566)	81.727
20/08/2019	81.727	81.095	-	-	(632)	81.095
20/09/2019	81.095	80.425	-	-	(670)	80.425
21/10/2019	80.425	79.786	-	-	(639)	79.786
20/11/2019	79.786	79.179	-	-	(607)	79.179
20/12/2019	79.179	78.421	-	-	(758)	78.421

Miles de euros

Fecha Pago	Importe Fondo Reserva Inicial	Nivel mínimo del F.R.	Disposición	Adiciones	Bajas	Importe Fondo Reserva Final
22/01/2018	82.192	83.025	-	682	-	82.874
20/02/2018	82.874	83.025	291	-	-	82.583
20/03/2018	82.583	83.025	-	442	-	83.025
20/04/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
21/05/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/06/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/07/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/08/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/09/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
22/10/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/11/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025
20/12/2018	83.025	83.025	-	-	-	83.025



CLASE 8.^a



000214012

8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de Pasivos Financieros a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2019			31.12.2018		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores negociables	27.948	262.505	290.453	29.826	289.970	319.796
Series no subordinadas	16.766	157.503	174.269	22.805	173.982	196.787
Series subordinadas	11.177	105.002	116.179	7.012	115.988	123.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	5	-	5	9	-	9
Deudas con Entidades de Crédito	7.573	70.849	78.422	4.783	78.245	83.028
Préstamo Subordinado	7.572	70.849	78.421	4.780	78.245	83.025
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	-	1	3	-	3
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
Derivados de Cobertura	128	2.028	2.156	143	3.085	3.228
Total	35.649	335.382	371.031	34.752	371.300	406.052

8.1 Obligaciones y otros valores negociables

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

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

	Serie A	Serie B
Número de Bonos	4.920	1.230
Valor Nominal	100.000 euros	100.000 euros
Balance Total	492.000.000 euros	123.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Mensual	Mensual
Frecuencia pago de principal	Mensual	Mensual
Fechas de pago	20 de cada mes o Día Hábil posterior	20 de cada mes o Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	22/11/2010	22/11/2010
Primera Fecha de Pago	20/01/2011	20/01/2011
Vencimiento Legal	22/09/2052	22/09/2052
Cupón	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 1 Mes	Euribor a 1 Mes
Margen	0,300%	0,600%
Calificación inicial Fitch	AAA	BBB-
Calificación inicial Moody's	Aaa	B1



CLASE 8.ª



000214013

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.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.3. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible de Principal se aplicará secuencialmente, en primer lugar, a la amortización de la Serie A hasta su total amortización y reembolso y, en segundo lugar, a la amortización de la Serie B hasta su total amortización sin perjuicio de lo dispuesto en la regla siguiente para la amortización a prorrata de las diferentes Series.

8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros		Miles de euros	
	Serie A		Serie B	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	196.787	228.202	123.000	123.000
Amortizaciones	(22.518)	(31.415)	(6.821)	-
Saldo final cierre del ejercicio	174.269	196.787	116.179	123.000

8.1.3 Intereses y cargas asimiladas - Obligaciones y otros valores negociables:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores negociables de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Obligaciones y otros valores negociables:	247	287
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	5	9
Intereses pagados	251	287
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(9)	(9)



CLASE 8.ª



000214014

8.1.4 Tipos vigentes de las diferentes Series de Bonos

En el siguiente cuadro se muestran los tipos de interés aplicados al cierre de los ejercicios 2019 y 2018 de cada uno de los bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

	Tipos aplicados	
	2019	2018
Serie A	0,000%	0,000%
Serie B	0,139%	0,231%

8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018, el rating asignado por las Agencias de calificación Moody's Investor Service y Fitch Ratings a las distintas Series y Bonos es el siguiente:

	2019		2018	
	Fitch	Moody's	Fitch	Moody's
Serie A	A (sf)	Aa1 (sf)	A (sf)	Aa1 (sf)
Serie B	A (sf)	Aa1 (sf)	A (sf)	Aa1 (sf)

8.1.6 Estimaciones de vencimientos de los Bonos del Fondo a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS (2019)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029	RESTO
Serie A	Principal	16.766	15.590	14.469	13.154	12.237	48.214	53.839
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	11.177	10.393	9.646	8.769	8.158	32.143	35.893
Serie B	Intereses	157	141	127	114	102	361	106

PASIVOS FINANCIEROS (2018)		VENCIMIENTOS (AÑOS)						
		2019	2020	2021	2022	2023	2024-2028	RESTO
Serie A	Principal	22.805	16.852	15.636	14.446	13.158	52.333	61.557
Serie A	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	7.012	11.235	10.424	9.631	8.772	34.888	41.038
Serie B	Intereses	285	261	233	210	189	676	268



CLASE 8.ª



000214015

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

	2019	2018
Tasa de amortización anticipada	2,750%	2,640%
Call (opción de amortización anticipada)	10%	10%
Tasa de fallidos	0,124%	0,298%
Tasa de impago	0,093%	0,175%
Tasa de recuperación	60%	60%

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.

8.2. Deudas con entidades de crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Préstamos Subordinados		
Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva	78.421	83.025
Préstamo Subordinado para Gastos iniciales	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	3
Intereses vencidos e impagados	-	-
Total	78.422	83.028



CLASE 8.ª



000214016

8.2.1 Movimiento de los Préstamos Subordinados.

El movimiento de los préstamos subordinados durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI	Préstamo Subordinado FR	Préstamo Subordinado GI
Saldo Inicial	83.025	-	83.025	506
Adiciones	-	-	-	-
Amortización	(4.604)	-	-	(506)
Corrección de valor por repercusión de pérdidas	-	-	-	-
Saldo Final	<u>78.421</u>	<u>-</u>	<u>83.025</u>	<u>-</u>

- Préstamo Subordinado GI: 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 595 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 Subordinado GI se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

- Préstamo Subordinado FR: 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 83.025 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

La descripción completa del Préstamo Subordinado FR se encuentra en el apartado 3.4.3.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

- Línea de Crédito La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de Línea de crédito por un importe máximo de 12.500 miles de euros. El importe del crédito se destinará a dotar en cada Fecha de Pago el Fondo Exigido. La descripción completa de la Línea de Crédito se encuentra en el apartado 3.4.2.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión. El Fondo Exigido es el fondo constituido, en su caso, como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas



CLASE 8.^a



000214017

debidas a que el Administrador no ingrese al Fondo las cantidades pagadas por los Deudores. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no había dispuesto ningún importe de la Línea de Crédito.

Con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Liberbank, S.A., otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad, entre otros, de incluir un tipo de interés mínimo ("floor") del 0% a la remuneración del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva y de la Línea de Crédito.

Asimismo, con fecha 15 de julio de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y Liberbank, S.A. otorgaron los correspondientes contratos de novación modificativa no extintiva para incluir la modificación mencionada en el párrafo anterior.

8.2.2 Intereses y cargas asimiladas - Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Deudas con entidades de crédito:	(84)	(110)
Intereses pagados	86	1.636
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	1	3
Intereses vencidos e impagados	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(3)	(3)
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	(1.526)

8.2.3 Estimaciones de vencimiento de los pasivos financieros

En los siguientes cuadros se muestran los flujos financieros que se estiman generarán cada uno de los préstamos subordinados a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2019)						
		2020	2021	2022	2023	2024	2025-2029	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	7.572	7.015	6.511	5.919	5.506	4.385	41.513
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	1	27	24	22	19	83	41
Prest. Para Gastos Iniciales	Principal	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>7.573</u>	<u>7.042</u>	<u>6.535</u>	<u>5.941</u>	<u>5.525</u>	<u>4.468</u>	<u>41.554</u>



CLASE 8.ª



000214018

Clase de préstamo	Tipo de flujo	VENCIMIENTOS (AÑOS) (2018)						
		2019	2020	2021	2022	2023	2024-2028	RESTO
Prest. Para Fondo de Reserva	Principal	4.780	7.583	7.036	6.500	5.921	9.692	41.513
Prest. Para Fondo de Reserva	Intereses	3	100	89	80	72	288	193
Prest. Para Gastos Iniciales	Principal	-	-	-	-	-	-	-
Prest. Para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		<u>4.783</u>	<u>7.683</u>	<u>7.125</u>	<u>6.580</u>	<u>5.993</u>	<u>9.980</u>	<u>41.706</u>

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

	2019	2018
Tasa de amortización anticipada	2,750%	2,610%
Call	10%	10%
Tasa de fallidos	0,124%	0,320%
Tasa de impago	0,093%	0,250%
Tasa de recuperación	60%	60%

La composición de los Préstamos subordinados al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Saldo Pendiente	Cupón vigente
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	595.000,00	0,00	0,000%
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	83.025.000,00	78.420.891,80	0,039%
Total	83.620.000,00	78.420.891,80	



CLASE 8.^a



000214019

9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo de los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	20.015	20.940
Cobros por amortizaciones anticipadas	8.145	8.993
Cobros por intereses ordinarios	1.413	1.530
Cobros por intereses previamente impagados	691	1.857
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	2.818	4.364
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (Serie A)	(22.518)	(31.415)
Pagos por amortización ordinaria (Serie B)	(6.821)	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie A)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (Serie B)	(251)	(287)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortizaciones previamente pagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	(4.604)	(506)
Pagos por intereses de préstamos subordinados FR	(86)	(1.635)
Pagos por intereses de préstamos subordinados GI	-	(1)
Pagos por intereses de la Línea de Crédito	-	-
Otros pagos del periodo	(3.142)	(2.993)



CLASE 8.^a



000214020

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2019 y 2018:

Series emitidas clasificadas en el pasivo

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 (P. Sub. Gtos. Ini.)	Intereses ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Amortización ordinaria (P. Sub. FR)	Intereses ordinaria (P. Sub. FR.)	Intereses de la Línea de Crédito
21/01/2019	(3.327)	-	-	(24)	-	-	-	(10)	-
20/02/2019	(2.203)	-	-	(25)	-	-	-	(9)	-
20/03/2019	(2.509)	-	-	(22)	-	-	-	(9)	-
23/04/2019	(2.476)	-	-	(26)	-	-	-	(10)	-
20/05/2019	(1.887)	-	(77)	(22)	-	-	(52)	(8)	-
20/06/2019	(1.512)	-	(1.008)	(25)	-	-	(681)	(10)	-
22/07/2019	(1.256)	-	(837)	(23)	-	-	(565)	(8)	-
20/08/2019	(1.405)	-	(937)	(20)	-	-	(632)	(7)	-
20/09/2019	(1.488)	-	(992)	(18)	-	-	(670)	(5)	-
21/10/2019	(1.421)	-	(947)	(17)	-	-	(639)	(4)	-
20/11/2019	(1.350)	-	(900)	(15)	-	-	(607)	(3)	-
20/12/2019	(1.684)	-	(1.123)	(14)	-	-	(758)	(3)	-

Series emitidas clasificadas en el pasivo

(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 (P. Sub. Gtos. Ini.)	Intereses ordinaria (P. Sub. Gtos. Ini.)	Amortización ordinaria (P. Sub. FR)	Intereses ordinaria (P. Sub. FR.)	Intereses de la Línea de Crédito
22/01/2018	(3.085)	-	-	(26)	-	-	-	-	-
20/02/2018	(2.647)	-	-	(23)	-	-	-	-	-
20/03/2018	(2.403)	-	-	(22)	-	(1)	-	(86)	-
20/04/2018	(2.746)	-	-	(24)	-	-	-	(1.188)	-
21/05/2018	(2.475)	-	-	(24)	-	-	-	(91)	-
20/06/2018	(3.201)	-	-	(23)	(370)	-	-	(224)	-
20/07/2018	(2.632)	-	-	(24)	(136)	-	-	(9)	-
20/08/2018	(2.451)	-	-	(24)	-	-	-	(9)	-
20/09/2018	(2.590)	-	-	(24)	-	-	-	(9)	-
22/10/2018	(2.522)	-	-	(25)	-	-	-	(9)	-
20/11/2018	(2.104)	-	-	(23)	-	-	-	(9)	-
20/12/2018	(2.559)	-	-	(25)	-	-	-	(9)	-



CLASE 8.ª



000214021

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:

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
	Hipótesis momento inicial	Momento actual	Hipótesis momento inicial	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	1,95%	0,43%	1,95%	0,46%
Tasa de amortización anticipada (*)	5,00%	2,76%	5,00%	2,76%
Tasa de fallidos	0,70%	0,12%	0,70%	0,30%
Tasa de recuperación de fallidos	60%	60%	60%	60%
Tasa de morosidad	2,00%	0,10%	2,00%	0,26%
Ratio Saldo/Valor Tasación	78,91%	55,08%	78,91%	57,53%
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	20/04/2029	21/06/2032	20/04/2029	21/06/2032

(*) Se recoge como TAA en el momento inicial la recomendada por CNMV. A 31/12/2019 y 31/12/2018 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presentaba importes impagados en ninguna de las diferentes series de Bonos.

10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Comisión Sociedad Gestora	2	2
Comisión administrador	1	1
Comisión agente de financiero/pagos	1	-
Comisión variable	8.021	9.348
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	6	5
Otros	-	-
	<u>8.031</u>	<u>9.356</u>



CLASE 8.^a



000214022

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2019 y a 31 de diciembre de 2018:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2	1	-	9.348	5
Importes devengados durante el ejercicio 2019	82	31	17	1.591	42
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
21/01/2019	(7)	(3)	(1)	(612)	(10)
20/02/2019	(7)	(3)	(2)	(178)	(1)
20/03/2019	(7)	(2)	(1)	(97)	(14)
23/04/2019	(7)	(3)	(2)	(88)	(1)
20/05/2019	(7)	(2)	(1)	(78)	-
20/06/2019	(7)	(3)	(2)	(386)	-
22/07/2019	(7)	(3)	(1)	(89)	(1)
20/08/2019	(7)	(2)	(1)	(118)	(1)
20/09/2019	(7)	(3)	(1)	(48)	(1)
21/10/2019	(7)	(3)	(2)	(349)	(1)
20/11/2019	(6)	(2)	(1)	(452)	(1)
20/12/2019	(6)	(2)	(1)	(423)	(10)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2	1	1	8.021	6



CLASE 8.^a



000214023

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2	1	-	8.625	7
Importes devengados durante el ejercicio 2018	84	34	17	2.841	40
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2018	(7)	(3)	(2)	-	(10)
20/02/2018	(7)	(3)	(1)	-	(1)
20/03/2018	(7)	(3)	(1)	-	(12)
20/04/2018	(7)	(3)	(2)	-	(1)
21/05/2018	(7)	(3)	(1)	-	-
20/06/2018	(7)	(3)	(1)	-	(1)
20/07/2018	(7)	(3)	(2)	(693)	-
20/08/2018	(7)	(3)	(1)	(334)	-
20/09/2018	(7)	(2)	(2)	(4)	-
22/10/2018	(7)	(3)	(1)	(24)	(1)
20/11/2018	(7)	(3)	(1)	(803)	-
20/12/2018	(7)	(2)	(2)	(260)	(16)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2	1	-	9.348	5

11. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA DE INTERESES

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió un contrato de la Permuta Financiera de Intereses con Liberbank, S.A. con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la novación modificativa no extintiva del Contrato de Permuta Financiera de Intereses entre el Fondo y Liberbank, S.A. Mediante dicha novación se han modificado las cláusulas referidas a los descensos de la calificación crediticia de las correspondientes contrapartidas del Fondo y a las actuaciones a realizar en caso de descenso de las mismas.

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicha permuta de intereses ha sido contratada con el Cedente para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de préstamos hipotecarios y el tipo de interés a pagar de los Bonos de la Serie A. En cada fecha de pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o del Cedente.



CLASE 8.ª



000214024

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 préstamos hipotecarios vinculados 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 de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.2. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

En virtud del contrato firmado con fecha 30 de junio de 2014 entre la Sociedad Gestora, actuando en nombre del Fondo e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A, se acuerda, 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 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 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(447)	(515)
Valoración del derivado de cobertura	(2.028)	(3.085)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	128	143



CLASE 8.^a



000214025

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

	2019	2018
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg	Curva de Bloomberg
Tasa de amortización anticipada	2,75%	2,64%
Call	10%	10%
Tasa de impago	0,093%	0,175%
Tasa de Fallido	0,124%	0,298%
Recuperación de fallidos	60%	60%

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

Con respecto a la información relativa a la valoración del swap del Fondo realizada por la Sociedad Gestora para dar cumplimiento a sus obligaciones en cuanto a la administración y representación de los Fondos de Titulización a los que representa al amparo de los términos y condiciones recogidos en la Escritura de Constitución de los mismos, la Sociedad Gestora manifiesta que:

- Dispone de la capacidad técnica necesaria y cuenta con personal cualificado para realizar los cálculos requeridos.
- Goza de la independencia necesaria respecto del Cedente para realizar la valoración de los derivados a efectos contables de manera objetiva.

12. 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



000214026

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.

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

13. 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018, 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 2019 han sido 4 miles de euros (2018: 4 miles de euros).

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

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 9 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2019 y 2018.

Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2019 y 2018 no acumula un plazo superior a la periodicidad de pago (30 días).



CLASE 8.^a



000214027

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2019

Durante el ejercicio 2019 no ha habido ninguna acción por parte de alguna agencia en la calificación de Bonos.

14. HECHOS POSTERIORES

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido de manera global a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y evolución futura del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución del Fondo dependerá de las acciones futuras que al cierre de esta Memoria no se pueden predecir fiablemente, en especial aquellas destinadas a contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



000214028

ANEXO I



CLASE 8.^a

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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estrato agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Riesgo (%)	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Hipótesis iniciales folio/escritura		
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	1390	1400	1420	2380	2400	2420
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1381	1401	1421	2381	2401	2421
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	1382	1402	1422	2382	2402	2422
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	1383	1403	1423	2383	2403	2423
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	1384	1404	1424	2384	2404	2424
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	1385	1405	1425	2385	2405	2425
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	1386	1406	1426	2386	2406	2426
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	1387	1407	1427	2387	2407	2427
Cédulas verticales	0388	0408	0428	1388	1408	1428	2388	2408	2428
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	1389	1409	1429	2389	2409	2429
Deuda subordinada	0390	0410	0430	1390	1410	1430	2390	2410	2430
Creditos AAPP	0391	0411	0431	1391	1411	1431	2391	2411	2431
Préstamos consumo	0392	0412	0432	1392	1412	1432	2392	2412	2432
Préstamos autonómicos	0393	0413	0433	1393	1413	1433	2393	2413	2433
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	1394	1414	1434	2394	2414	2434
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	1395	1415	1435	2395	2415	2435
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0436	1396	1416	1436	2396	2416	2436
Bonos de titulización	0397	0417	0437	1397	1417	1437	2397	2417	2437
Cédulas internacionales	0398	0418	0438	1398	1418	1438	2398	2418	2438
Otros	0399	0419	0439	1399	1419	1439	2399	2419	2439



000214029





CLASE 8.^a



000214030

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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Deuda Total		Deuda Total				
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vinculado	Otros Importes	Principal pendiente no vinculado	Otros Importes					
Hasta 1 mes	107	0460	0467	27	0474	1	0481	0	0488	29	0495	7.848	0502	0509	7.877
De 1 a 3 meses	49	0461	0468	48	0475	3	0482	0	0489	51	0496	3.619	0503	0510	3.670
De 3 a 6 meses	2	0462	0469	4	0476	0	0483	0	0490	4	0497	186	0504	0511	190
De 6 a 9 meses	3	0463	0470	7	0477	0	0484	0	0491	7	0498	157	0505	0512	164
De 9 a 12 meses	1	0464	0471	2	0478	0	0485	0	0492	2	0499	14	0506	0513	16
Más de 12 meses	48	0465	0472	2.094	0479	0	0486	61	0493	3.155	0500	175	0507	0514	3.330
Total	210	0466	0473	3.182	0480	4	0487	61	0494	3.248	0501	11.998	0508	0515	13.246

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado				Total		Deuda Total		Deuda Total	Valor Garantía con Transición > 2 años	Valor Garantía con Transición > 2 años	% Deuda / % Transición							
	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vinculado	Otros Importes	Principal pendiente no vinculado	Otros Importes											
Hasta 1 mes	107	0515	0522	27	0529	1	0536	0	0543	29	0550	7.848	0557	0564	7.877	0571	14.861	0578	14.861	0584	53
De 1 a 3 meses	49	0516	0523	48	0530	3	0537	0	0544	51	0551	3.619	0558	0565	3.670	0572	8.082	0579	8.082	0585	45
De 3 a 6 meses	2	0517	0524	4	0531	0	0538	0	0545	4	0552	186	0559	0566	190	0573	300	0580	300	0586	63
De 6 a 9 meses	3	0518	0525	7	0532	0	0539	0	0546	7	0553	157	0560	0567	164	0574	583	0581	583	0587	28
De 9 a 12 meses	1	0519	0526	2	0533	0	0540	0	0547	2	0554	14	0561	0568	16	0575	39	0582	39	0588	41
Más de 12 meses	48	0520	0527	3.094	0534	0	0541	61	0548	3.155	0555	175	0562	0569	3.300	0576	7.616	0583	7.616	0589	43
Total	210	0521	0528	3.182	0535	4	0542	61	0549	3.248	0556	11.998	0563	0570	13.246	0577	31.487	0584	31.487	0590	48



CLASE 8.^a



000214031



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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
Inferior a 1 año	0600	3.401	1600	4.553	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	942	1601	1.413	2601	1.181
Entre 2 y 3 años	0602	3.230	1602	1.764	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	2.377	1603	4.597	2603	361
Entre 4 y 5 años	0604	3.170	1604	3.189	2604	2.183
Entre 5 y 10 años	0605	24.918	1605	28.318	2605	37.776
Superior a 10 años	0606	257.900	1606	282.184	2606	573.499
Total	0607	295.098	1607	326.016	2607	615.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	18,17	1608	18,80	2608	24,24

Antigüedad	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	12,98	1609	12	2609	3,97



CLASE 8.^a



000214032

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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantizado (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2018	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0%	0620	965	1620	49.928	194	2.630
0% - 40%	0621	1.602	1621	134.221	366	2.631
40% - 60%	0622	253	104.757	104.757	1.610	2.632
60% - 80%	0623	40	3.645	1623	2.189	2.633
80% - 100%	0624	14	1.260	1624	46	2.634
100% - 120%	0625	11	0635	1.170	35	2.635
120% - 140%	0626	1	0636	58	15	2.636
140% - 160%	0627	0	0637	0	0	2.637
superior al 160%	0628	3.506	265.088	1628	4.485	2.638
Total	0639	54.18	54.18	54.18	74.48	2.649
Media ponderada (%)						



000214033

CLASE 8.^a



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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
	Tipo de interés medio ponderado	0,650	0,48	1,650	0,52	2,650
Tipo de interés nominal máximo	0,651	5,50	1,651	5,50	2,651	6,05
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0,06	2,652	0



CLASE 8.^a

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

IM CAJASTUR MBS 1

5.05.1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación inicial 18/11/2010		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	
Aragón	123	0683	13.277	129	1683	150	2683	23.953	
Asturias	34	0684	1.628	14	1684	15	2684	2.923	
Baleares	2.720	0685	199.935	2.837	1685	3.387	2685	446.889	
Cantabria	2	0686	19	4	1686	263	2663	3.03	
Castilla-La Mancha	15	0687	1.320	15	1687	1374	2664	19	
Castilla-La Mancha	27	0688	2.277	28	1688	2.524	2665	29	
Cataluña	40	0689	2.659	43	1689	2.796	2666	57	
Ceuta	32	0690	4.006	33	1690	4.205	2667	43	
Extremadura	116	0691	14.758	114	1691	16.088	2668	144	
Galicia	1	0692	90	1	1692	95	2669	1	
Madrid	2	0693	278	2	1693	286	2670	2	
Madrid	37	0694	3.243	37	1694	3.461	2671	47	
Madrid	294	0695	32.127	309	1695	35.821	2672	369	
Murcia	2	0696	59	2	1696	63	2673	2	
Murcia	38	0697	4.013	39	1697	4.345	2674	46	
Navarra	1	0698	143	1	1698	148	2675	3	
La Rioja	1	0699	107	1	1699	113	2676	1	
Comunidad Valenciana	128	0700	12.923	125	1700	14.082	2677	155	
Pais Vasco	17	0701	1.992	17	1701	2.111	2678	21	
Total España	3.596	0702	295.698	3.743	1702	326.016	2679	4.455	
Otros países Unión Europea		0703	1680		1703	2680		2703	
Resto		0704	1681		1704	2681		2704	
Total general	3.596	0705	296.698	3.743	1705	326.016	2682	4.455	
								2705	
								615.000	



000214034



CLASE 8.^a



000214035

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



IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Combinación	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diaz, pmls,ss,deudores/comisore con más concentr,scda	0710	2,95	1710	3,14	2710	5,24
Sector	0711	0	1711	0	2711	0
		0712		1712		2712



CLASE 8.^a



000214036

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

IM CAJASTUR MBS 1
S.05.2



Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Situación inicial 18/11/2010		
		Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente	Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Principal pendiente
ES0347458004	A	0720	4.920	174.269	1720	4.920	196.787	2720	4.920	492.000
ES0347458012	B		1.230	116.179		1.230	123.000		1.230	123.000
Total		0723	6.150	290.448	1723	6.150	319.787	2723	6.150	615.000



CLASE 8.^a



000214037

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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1		S.05.2	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.			
Estados agregados: NO			
Periodo de la declaración: 31/12/2019			
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF			

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Denominación serie	Grado de subordena- ción	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses impagados	Serie divergen- cias en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Conexiones de valor por rotación de períodos
						Acumulados	Intereses			Principal no vendido	Principal impagado		
ES0347458004	A	N5	Euribor a 1 Mes	0,30	0733	0734	0	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0347458012	B	S	Euribor a 1 Mes	0,60	0114	0740	0	0741	SI	116.179	0744	174.269	116.184
Total						0740	0	0741	SI	290.446	0744	290.453	0746

Tipo de interés modo ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)		Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
		0,747		0,06		0,749	
				0,23			
				0,746		1,25	





CLASE 8.^a



000214039

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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.2

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estrados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2019

Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación inicial 18/11/2010
ES0347458004	A	10/10/2018	FCH	0763 A (sf)	0763 AAA	0764 AAA
ES0347458004	A	26/04/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	Aaa
ES0347458012	B	14/09/2018	FCH	A (sf)	A (sf)	BBB-
ES0347458012	B	02/07/2018	MDY	Aa1 (sf)	Aa1 (sf)	BB



CLASE 8.^a



000214040

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

IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (milés de euro)	Principales ponderadas			
	Situación actual 31/12/2019	Situación entre anual anterior 31/12/2018	Situación entre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 10/11/2010
Inferior a 1 año	0765	1765	0	2765
Entre 1 y 2 años	0766	1766	0	2766
Entre 2 y 3 años	0767	1767	0	2767
Entre 3 y 4 años	0768	1768	0	2768
Entre 4 y 5 años	0769	1769	0	2769
Entre 5 y 10 años	0770	1770	0	2770
Superior a 10 años	0771	1771	319.287	2771
Total	0772	1772	319.287	2772
Vida residual media ponderada (años)	0773	1773	38,2%	2773
				615.000
				41,8%





CLASE 8.^a



000214041

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

IM CAJASTUR MBS 1

S.05.3

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo		Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 18/11/2010	
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	78.421	78.421	78.421	83.025	2775	83.025
1.1	Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	78.421	78.421	78.421	83.025	2775	83.025
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	27	27	27	25,96	2777	13,50
1.3	Denominación de la contrapartida	IM CAJASTUR MBS 1	IM CAJASTUR MBS 1	IM CAJASTUR MBS 1	IM CAJASTUR MBS 1	2778	IM CAJASTUR MBS 1
1.4	Rating de la contrapartida	0779	0779	0779	0	2779	
1.5	Rating requerido de la contrapartida	0780	0780	0780	0	2780	
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	0781	0781	0	2781	
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0782	0782	0	2782	
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	0783	0783	0	2783	
2.3	Rating de la contrapartida	0784	0784	0784	0	2784	
2.4	Rating requerido de la contrapartida	0785	0785	0785	0	2785	
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0786	0786	0	2786	
3.1	Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0787	0787	0	2787	
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	0788	0788	0	2788	
3.3	Rating del avalista	0789	0789	0789	0	2789	
3.4	Rating requerido del avalista	0790	0790	0790	0	2790	
4	Subordinación de pasivos (€N)	0791	0791	0791	0	2791	
4.1	Porcentaje del importe pendiente de los series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	60	0	61,94	2792	80
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras otorgadas (miles de euros)	0793	0793	0793	0	2793	
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	0794	0794	0	2794	
5.2	Rating de la contrapartida	0795	0795	0795	0	2795	
5.3	Rating requerido de la contrapartida	0796	0796	0796	0	2796	





CLASE 8.^a



000214042

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



IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1		S.05.3	
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.			
Estados agregados: NO			
Fecha: 31/12/2019			
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO			
CUADRO B			

PERMITAS FINANCIERAS	Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Tipo de interés anual	Importe a pagar por la contrapartida	Valor razonable (miles de euros)		Otras características		
			Notional	Notional			Situación actual 31/12/2019	Situación Clave anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 18/11/2010	
SWAP	Liberbank	0901 Anual	0603	0605	0.300%	17426649,97 €	0606	-2.028	0810	3.296	0605
Total							0805	-2.028	0809	0810	3.296



CLASE 8.^a



000214043

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



IM CAJASTUR MBS 1

5,05,3

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5,05,3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS BRUTAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otros característicos
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 18/11/2010	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Préstamos hipotecarios	0811	1811	2811	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	1837	3837
Créditos AAEP	0820	1820	2820	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	1840	3840
Cuentas de ahorro (incluyendo)	0823	1823	2823	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	1842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	1825	2825	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	1844	3844
Total	0827	1827	2827	1845	3845



CLASE 8.^a



000214044

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



IM CAJASTUR MBS 1

S.05.5

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

Comisión	Contrapartida	Importe (miles de euros)	Base de cálculo	Criterios determinación de la comisión	% anual	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folio y vencimiento	Categorías habituales folio y vencimiento emisión	Otras consideraciones	
											6
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.I.S.A.	1862	6	SNPNE_FPA+SNPF_FPA	3862	0,005	4862	Mensual	7862	5	8862
Comisión administrador (Cajastur)	Libertbank (Cajastur)	1863	0	SNPNE_FPA	3863	0,010	4863	Mensual	7863	5	8863
Comisión del agente financiero/pagos	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	1864	1		3864	0	4864	Mensual	7864	N	8864
Otras:	Otras	1865	0		3865		4865		7865		8865

CUADRO A



CLASE 8.^a



000214045

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

IM CAJASTUR MBS 1

\$.05.5

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	\$.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

	Forma de cálculo	S
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	N
3.1 Describen	0869	
Contrapartida	0870	CAJA DE AHORROS DE ASTURIAS
Capítulo folio de emisión (sólo Fondos con folio de emisión)	0871	

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo			
	31/10/2019	30/11/2019	31/12/2019	Total
Ingresos y gastos del periodo de cálculo				
Margen de intereses	0	0	0	0
Diferencia de activos financieros (neto)	133	171	164	487
Deudaciones a provisiones (neto)	23	151	189	363
Ganancias (pérdidas) de activos no contenidos en verca	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos (emisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias))	0	0	0	0
Total ingresos y gastos (emisión variable e impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	-12	-15	-24	-51
Impuesto sobre beneficios (I/B)	144	307	349	799
Repercusión de ganancias (I/C)				0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I/D)	-144	-307	-349	-799
Repercusión de pérdidas (I+I/A)+(B)+C)+(D)	0	0	0	0
Comisión variable pagada	349	452	422	1.223
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo				





CLASE 8.^a



000214046

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



IM CAJASTUR MBS 1

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	5.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B	Fecha cálculo	Total
Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)		
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según bilero		
Saldo inicial	0885	
Cobros del periodo	0886	
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable	0887	
Pagos por dividendos	0888	
Retención Impuesto Fondo de Reserva	0889	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos:	0890	
Pagos por deudas con entidad de crédito	0891	
Saldo disponible	0892	
Liquidación de comisión variable	0893	
	0894	
	0895	



000214047

CLASE 8.ª



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

IM CAJASTUR MBS 1

	S.06
Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

NOTAS EXPLICATIVAS

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

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

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

HIPO. CENTRAL - CPR: 2,750 ,CALL: 10 ,Fallidos: 0,124 ,Recu. Fallidos: 60 ,Impago: 0,093

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

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

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

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

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

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



000214048

IM CAJASTUR MBS 1, FTA INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2019

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM CAJASTUR MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 22 de noviembre de 2010, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2530, agrupando 4.455 préstamos con garantía hipotecaria sobre inmuebles terminados y situados en España concedidos por Caja de Ahorros de Asturias a personas físicas y jurídicas que están sujetos a legislación española, por un importe total de 614.999.999,98 euros, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Préstamos Hipotecarios. Dichos Préstamos fueron concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, 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 18 de noviembre de 2010.

Con fecha 22 de noviembre de 2010, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 615.000.000 euros, integrados por 4.920 Bonos de la Serie A y 1.230 Bonos de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa/AAA para los Bonos A y de B1/BBB- para los Bonos B por parte de Moody's Investors Service España, S.A. y de Fitch Ratings España, S.A. La Fecha de Desembolso fue el 26 de noviembre de 2010.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Préstamo Hipotecarios que fueron cedidos al Fondo a través de Certificados de Transmisión Hipotecaria y Participaciones Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo por los Bonos de Titulización emitidos, por los préstamos concedidos por Caja de Ahorros de Asturias, (Préstamo subordinado GI y Préstamo subordinado FR) y por el Saldo Dispuesto de la Línea de Crédito concedida por Caja de Ahorros de Asturias, en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE 8.^a



000214049

El Fondo IM CAJASTUR MBS 1, FTA 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.

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 2019 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
Datos Generales				
Número de Préstamos	4.455	3.521	4	65
Número de Deudores	4.333	3.454	4	63
Saldo Pendiente	615.000.000	287.288.614	274.480	7.749.448
Saldo Pendiente No Vencido	615.000.000	287.204.263	264.500	4.651.506
Saldo Pendiente Medio	138.047	81.593	68.620	119.222
Mayor Préstamo	5.757.961	2.426.341	121.835	3.830.950
Antigüedad Media Ponderada (meses)	48	156	161	158
Vencimiento Medio Pond. (meses)	291	219	191	104
% sobre Saldo Pendiente		100%	0,1%	2,63%
	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	0,95%	0,84%	N.A.	N.A.
10 Mayor deudor	5,24%	2,94%	N.A.	N.A.
25 Mayor deudor	8,38%	4,71%	N.A.	N.A.



CLASE 8.^a



000214050

Tipo de Interés				
Variable	99,95%	99,72%	100%	100%
Fijo	0,05%	0,28%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	1,95%	0,43%	0,47%	2,46%
Margen Medio Pond. (%)	0,63%	0,61%	0,58%	2,57%
Distribución geográfica por deudor				
Asturias	69,19%	67,36%	63,82%	77,79%
Madrid	10,64%	10,97%	0%	7,91%
Cataluña	4,43%	5,13%	0%	0,21%
Andalucía	3,89%	4,51%	0%	4,15%
Cdad Valenciana	4,4%	4,44%	36,18%	2,29%
Murcia	1,14%	1,4%	0%	0%
Otros	6,32%	6,2%	0%	7,65%
Distribución geográfica por garantía (3)				
Asturias	70,73%	68,1%	63,82%	86,39%
Madrid	10,23%	10,62%	0%	3,61%
Cataluña	4,01%	4,75%	0%	0,21%
Cdad Valenciana	4,45%	4,73%	36,18%	2,06%
Andalucía	3,92%	4,7%	0%	4,15%
Otros	6,66%	7,1%	0%	3,58%
LTV (3)				
LTV	78,91%	55,08%	51,53%	51,96%
Tipo de Garantía				
Hipotecarias	100%	100%	100%	100%

(1) excluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2019 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	492.000.000,00	174.268.663,20	-0,161%	0,300%	-0,461%	16/01/2020	Mensual
Bono B	123.000.000,00	116.179.084,20	0,139%	0,600%	-0,461%	16/01/2020	Mensual
Total	615.000.000,00	290.447.747,40					



CLASE 8.^a



000214051

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación a fecha 14 de enero de 2020 es la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial (Moody's/Fitch)	Calificación a 31/12/2019 (Moody's/Fitch)	Calificación actual (Moody's/Fitch)
SERIE A	Aaa/AAA	Aa1 (sf)/A (sf)	Aa1 (sf)/A (sf)
SERIE B	B1/BBB-	Aa1 (sf)/A (sf)	Aa1 (sf)/A (sf)

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 por distribución geográfica (ver apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: ratio LTV (ver apartado 2.1).

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 para los Bonos de la Serie A.

A través de dicho swap, el fondo paga en cada período de liquidación los intereses efectivamente cobrados de los Préstamos Hipotecarios correspondientes al mes natural inmediato anterior al de la Fecha de Liquidación en curso multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso; y recibe el Tipo de Interés Nominal de los Bonos A más un diferencial del 0,3% para cada periodo de liquidación. El nocional de la permuta financiera es el Saldo Nominal Pendiente de los Préstamos Hipotecarios No Fallidos multiplicado por la proporción de Bonos A sobre el total de Bonos tras la Fecha de Pago inmediata anterior a la Fecha de Liquidación en curso.



CLASE 8.ª



000214052

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 fecha 14 de enero de 2020.

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 (3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Liberbank	B / Not prime / - / R-2 (middle)	BB / Ba2 / - / BBB (low)	Varios Niveles
Cuenta Reinversión (3.4.4.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Santander	F-2 / P-1 / A-1 / R-1 (middle)	A- / A2 / A / A (high)	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Cuenta de Tesorería (3.4.4.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP Paribas	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / Aa3 / A+ / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Agente Financiero (3.4.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	BNP Paribas	F-1 / P-1 / A-1 / -	A+ / Aa3 / A+ / -	Calificación a corto mínima de F1/P-1 y a larga mínima de A
Administrador de los préstamos (3.7.2.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)	Liberbank	B / Not prime / - / R-2 (middle)	BB+ / Ba2 / - / BBB (low)	- / Baa3

3.4. Otros riesgos

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



CLASE 8.^a

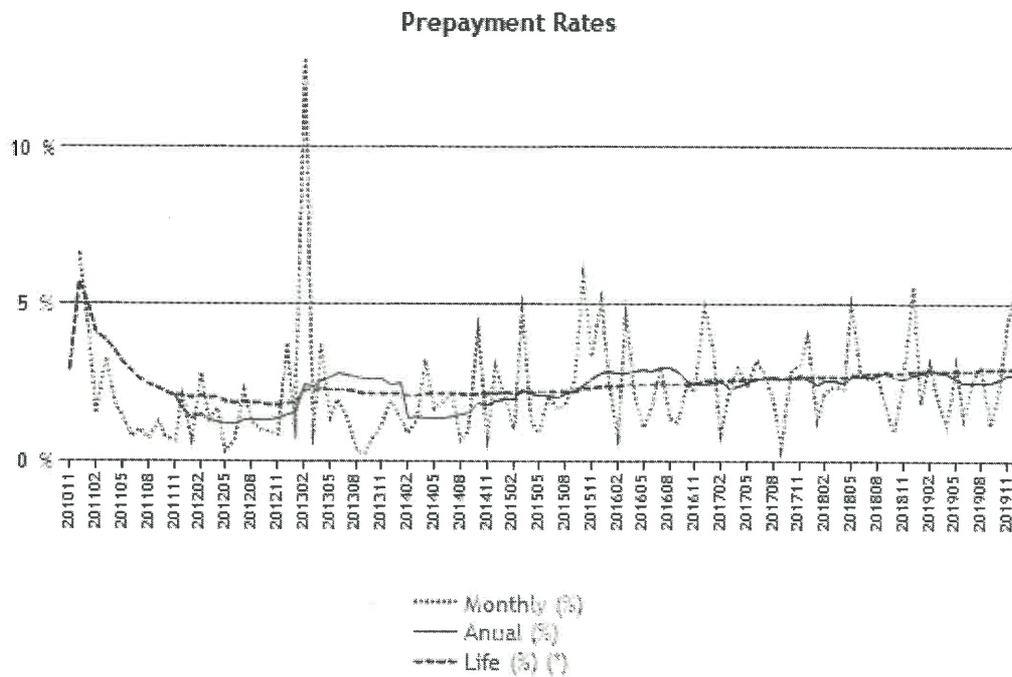


000214053

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2019

4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2019 fue del 2,76%. El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:





CLASE 8.^a

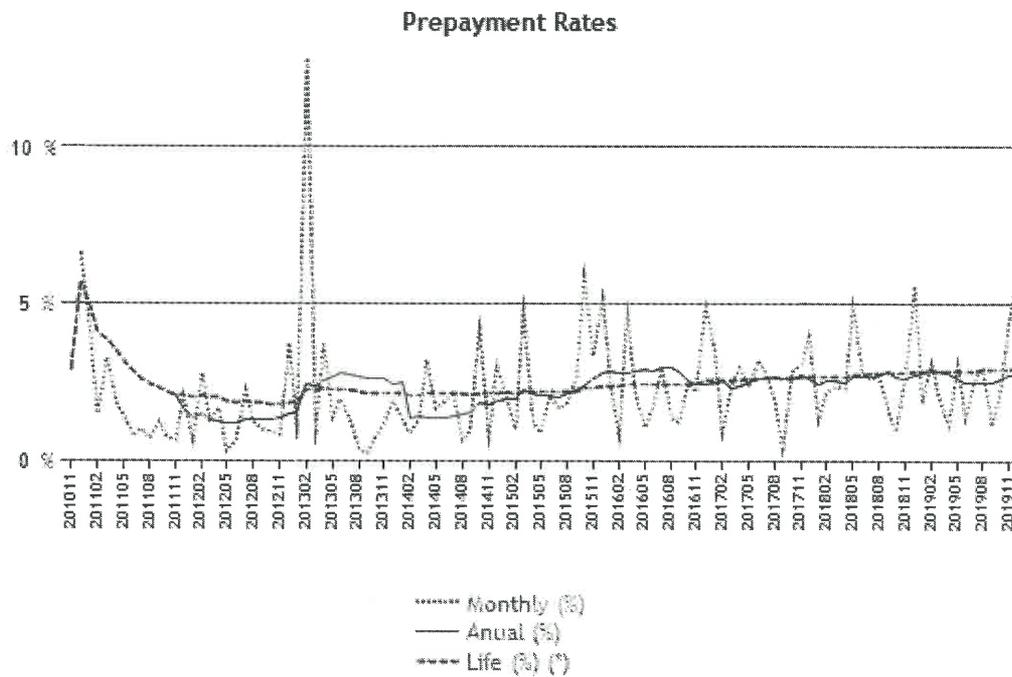


000214054

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

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2019 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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



4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2019 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



000214055

CLASE 8.^a**4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes**

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas Series de bonos que componen la Emisión:

Bonos de titulización	Saldo 31/12/18	Saldo 31/12/19	Amortización durante 2019	% Amortización	Intereses Pagados en 2019	Cupón Vigente a 31/12/19
BONO A	196.787.454,00	174.268.663,20	22.518.790,80	11,44%	0,00	-0,161%
BONO B	123.000.000,00	116.179.084,20	6.820.915,80	5,55%	251.215,20	0,139%
Total	319.787.454,00	290.447.747,40	29.339.706,60			

A 31 de diciembre de 2019, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la Fecha de Constitución del Fondo los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Préstamos Subordinados	Saldo Inicial	Intereses no pagados	Amortización debida	Saldo Pendiente
Préstamo Subordinado para el Fondo de reserva	83.025.000,00	0,00	0,00	78.420.891,80
Préstamo Subordinado para los gastos iniciales	595.000,00	0,00	0,00	0,00
Total	83.620.000,00	0,00	0,00	78.420.891,80

Según lo establecido en los apartados 3.4.3.1, 3.4.3.2 y 3.4.3.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión, ninguno de los Préstamos Subordinados devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

En relación a la Comisión de Administración, a 31 de diciembre de 2019, no existe importe pendiente de pago.



CLASE 8.^a



000214056

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

No se han producido acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2019.

5. Generación de flujos de caja en 2019

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 33,1 millones de euros, siendo 31 millones de euros en concepto de devolución de principal de los préstamos y 2,1 millones de euros 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 3.4.6.1. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) se han aplicado siguiendo las condiciones establecidas en el Folleto de Emisión (Orden de Prelación de Pagos del apartado 3.4.6 del Módulo Adicional 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 la morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

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 2019, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.024.385,69 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 562.186,05 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 462.199,64 € a favor de la Contrapartida del swap.



CLASE 8.^a



000214057

6.3 Evolución de las mejoras 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 83.025.000,00 euros, un fondo exigido por 12.500.000,00 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 2019 era de 77.567.929,48 euros, siendo este nivel igual al requerido por las Agencias de Calificación (77.567.929,48 euros).

En lo que respecta al fondo exigido, su nivel a 31 de diciembre de 2019 era de 0,00 euros.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2019 comparada con la mejora de crédito inicial (en la fecha de constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación Inicial	Saldo Actual	%	Subordinación Actual
BONO A	492.000.000,00	80,00%	33,50%	174.268.663,20	60,00%	67,00%
BONO B	123.000.000,00	20,00%	13,50%	116.179.084,20	40,00%	27,00%
Fondo de Reserva	83.025.000,00	13,50%		78.420.891,80	27,00%	
Total emisión	615.000.000,00			290.447.747,40		

6.7 Triggers del fondo

Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2019, 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 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



000214058

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:

- Amortización anticipada de 2,75%
- Call: 10%.
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial.
- Tasa de fallidos de 0,1235% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones de fallidos del 60% a los 12 meses.



CLASE 8.^a



000214059

BONO A						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	20/12/2019	174.268.663,20	1.684.066,80	0,00	0,00	0,00
2	20/01/2020	172.828.579,20	1.440.084,00	0,00	0,00	0,00
3	20/02/2020	171.436.514,40	1.392.064,80	0,00	0,00	0,00
4	20/03/2020	170.048.877,60	1.387.636,80	0,00	0,00	0,00
5	20/04/2020	168.515.362,80	1.533.514,80	0,00	0,00	0,00
6	20/05/2020	167.140.862,40	1.374.500,40	0,00	0,00	0,00
7	22/06/2020	165.778.760,40	1.362.102,00	0,00	0,00	0,00
8	20/07/2020	164.379.610,80	1.399.149,60	0,00	0,00	0,00
9	20/08/2020	163.028.972,40	1.350.638,40	0,00	0,00	0,00
10	21/09/2020	161.671.741,20	1.357.231,20	0,00	0,00	0,00
11	20/10/2020	160.163.859,60	1.507.881,60	0,00	0,00	0,00
12	20/11/2020	158.829.850,80	1.334.008,80	0,00	0,00	0,00
13	21/12/2020	157.502.582,40	1.327.268,40	0,00	0,00	0,00
14	20/01/2021	156.138.906,00	1.363.676,40	0,00	0,00	0,00
15	22/02/2021	154.842.240,00	1.296.666,00	0,00	0,00	0,00
16	22/03/2021	153.550.838,40	1.291.401,60	0,00	0,00	0,00
17	20/04/2021	152.118.429,60	1.432.408,80	0,00	0,00	0,00
18	20/05/2021	150.841.296,00	1.277.133,60	0,00	0,00	0,00
19	21/06/2021	149.574.199,20	1.267.096,80	0,00	0,00	0,00
20	20/07/2021	148.270.989,60	1.303.209,60	0,00	0,00	0,00
21	20/08/2021	147.014.372,40	1.256.617,20	0,00	0,00	0,00
22	20/09/2021	145.762.527,60	1.251.844,80	0,00	0,00	0,00
23	20/10/2021	144.364.312,80	1.398.214,80	0,00	0,00	0,00
24	22/11/2021	143.134.854,00	1.229.458,80	0,00	0,00	0,00
25	20/12/2021	141.912.873,60	1.221.980,40	0,00	0,00	0,00
26	20/01/2022	140.656.551,60	1.256.322,00	0,00	0,00	0,00
27	21/02/2022	139.448.790,00	1.207.761,60	0,00	0,00	0,00
28	21/03/2022	138.246.883,20	1.201.906,80	0,00	0,00	0,00
29	20/04/2022	136.909.627,20	1.337.256,00	0,00	0,00	0,00
30	20/05/2022	135.722.431,20	1.187.196,00	0,00	0,00	0,00
31	20/06/2022	134.541.040,80	1.181.390,40	0,00	0,00	0,00
32	20/07/2022	133.337.166,00	1.203.874,80	0,00	0,00	0,00
33	22/08/2022	132.182.540,40	1.154.625,60	0,00	0,00	0,00
34	20/09/2022	131.003.511,60	1.179.028,80	0,00	0,00	0,00
35	20/10/2022	129.704.533,20	1.298.978,40	0,00	0,00	0,00
36	21/11/2022	128.571.604,80	1.132.928,40	0,00	0,00	0,00
37	20/12/2022	127.444.137,60	1.127.467,20	0,00	0,00	0,00
38	20/01/2023	126.282.870,00	1.161.267,60	0,00	0,00	0,00
39	20/02/2023	125.169.080,40	1.113.789,60	0,00	0,00	0,00
40	20/03/2023	124.062.916,80	1.106.163,60	0,00	0,00	0,00
41	20/04/2023	122.922.510,00	1.140.406,80	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



000214060

BONO A						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
42	22/05/2023	121.830.909,60	1.091.600,40	0,00	0,00	0,00
43	20/06/2023	120.747.033,60	1.083.876,00	0,00	0,00	0,00
44	20/07/2023	119.630.734,80	1.116.298,80	0,00	0,00	0,00
45	21/08/2023	118.559.011,20	1.071.723,60	0,00	0,00	0,00
46	20/09/2023	117.481.334,40	1.077.676,80	0,00	0,00	0,00
47	20/10/2023	116.386.142,40	1.095.192,00	0,00	0,00	0,00
48	20/11/2023	115.335.181,20	1.050.961,20	0,00	0,00	0,00
49	20/12/2023	114.290.222,40	1.044.958,80	0,00	0,00	0,00
50	22/01/2024	113.212.988,40	1.077.234,00	0,00	0,00	0,00
51	20/02/2024	112.181.067,60	1.031.920,80	0,00	0,00	0,00
52	20/03/2024	111.153.673,20	1.027.394,40	0,00	0,00	0,00
53	22/04/2024	110.094.840,00	1.058.833,20	0,00	0,00	0,00
54	20/05/2024	109.080.090,00	1.014.750,00	0,00	0,00	0,00
55	20/06/2024	108.072.621,60	1.007.468,40	0,00	0,00	0,00
56	22/07/2024	107.031.943,20	1.040.678,40	0,00	0,00	0,00
57	20/08/2024	106.034.856,00	997.087,20	0,00	0,00	0,00
58	20/09/2024	105.031.225,20	1.003.630,80	0,00	0,00	0,00
59	21/10/2024	104.007.274,80	1.023.950,40	0,00	0,00	0,00
60	20/11/2024	103.026.915,60	980.359,20	0,00	0,00	0,00
61	20/12/2024	102.053.444,40	973.471,20	0,00	0,00	0,00
62	20/01/2025	101.050.158,00	1.003.286,40	0,00	0,00	0,00
63	20/02/2025	100.096.858,80	953.299,20	0,00	0,00	0,00
64	20/03/2025	99.152.071,20	944.787,60	0,00	0,00	0,00
65	21/04/2025	98.174.811,60	977.259,60	0,00	0,00	0,00
66	20/05/2025	97.240.848,00	933.963,60	0,00	0,00	0,00
67	20/06/2025	96.311.164,80	929.683,20	0,00	0,00	0,00
68	21/07/2025	95.348.566,80	962.598,00	0,00	0,00	0,00
69	20/08/2025	94.432.167,60	916.399,20	0,00	0,00	0,00
70	22/09/2025	93.516.408,00	915.759,60	0,00	0,00	0,00
71	20/10/2025	92.578.754,40	937.653,60	0,00	0,00	0,00
72	20/11/2025	91.683.314,40	895.440,00	0,00	0,00	0,00
73	22/12/2025	90.792.745,20	890.569,20	0,00	0,00	0,00
74	20/01/2026	89.869.113,60	923.631,60	0,00	0,00	0,00
75	20/02/2026	88.987.744,80	881.368,80	0,00	0,00	0,00
76	20/03/2026	88.110.853,20	876.891,60	0,00	0,00	0,00
77	20/04/2026	87.202.473,60	908.379,60	0,00	0,00	0,00
78	20/05/2026	86.337.537,60	864.936,00	0,00	0,00	0,00
79	22/06/2026	85.476.291,60	861.246,00	0,00	0,00	0,00
80	20/07/2026	84.584.098,80	892.192,80	0,00	0,00	0,00
81	20/08/2026	83.734.365,60	849.733,20	0,00	0,00	0,00
82	21/09/2026	82.879.220,40	855.145,20	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



000214061

BONO A						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
83	20/10/2026	82.003.017,60	876.202,80	0,00	0,00	0,00
84	20/11/2026	81.167.995,20	835.022,40	0,00	0,00	0,00
85	21/12/2026	80.337.548,40	830.446,80	0,00	0,00	0,00
86	20/01/2027	79.476.745,20	860.803,20	0,00	0,00	0,00
87	22/02/2027	78.661.156,80	815.588,40	0,00	0,00	0,00
88	22/03/2027	77.850.931,20	810.225,60	0,00	0,00	0,00
89	20/04/2027	77.009.266,80	841.664,40	0,00	0,00	0,00
90	20/05/2027	76.209.520,80	799.746,00	0,00	0,00	0,00
91	21/06/2027	75.414.596,40	794.924,40	0,00	0,00	0,00
92	20/07/2027	74.590.250,40	824.346,00	0,00	0,00	0,00
93	20/08/2027	73.807.478,40	782.772,00	0,00	0,00	0,00
94	20/09/2027	73.021.803,60	785.674,80	0,00	0,00	0,00
95	20/10/2027	72.214.825,20	806.978,40	0,00	0,00	0,00
96	22/11/2027	71.448.633,60	766.191,60	0,00	0,00	0,00
97	20/12/2027	70.689.231,60	759.402,00	0,00	0,00	0,00
98	20/01/2028	69.898.292,40	790.939,20	0,00	0,00	0,00
99	21/02/2028	69.149.173,20	749.119,20	0,00	0,00	0,00
100	20/03/2028	68.404.826,40	744.346,80	0,00	0,00	0,00
101	20/04/2028	67.629.631,20	775.195,20	0,00	0,00	0,00
102	22/05/2028	66.894.780,00	734.851,20	0,00	0,00	0,00
103	20/06/2028	66.165.537,60	729.242,40	0,00	0,00	0,00
104	20/07/2028	65.442.100,80	723.436,80	0,00	0,00	0,00
105	21/08/2028	64.723.190,40	718.910,40	0,00	0,00	0,00
106	20/09/2028	63.999.310,80	723.879,60	0,00	0,00	0,00
107	20/10/2028	63.290.978,40	708.332,40	0,00	0,00	0,00
108	20/11/2028	62.587.320,00	703.658,40	0,00	0,00	0,00
109	20/12/2028	61.888.286,40	699.033,60	0,00	0,00	0,00
110	22/01/2029	61.193.680,80	694.605,60	0,00	0,00	0,00
111	20/02/2029	60.504.093,60	689.587,20	0,00	0,00	0,00
112	20/03/2029	59.819.475,60	684.618,00	0,00	0,00	0,00
113	20/04/2029	59.138.793,60	680.682,00	0,00	0,00	0,00
114	21/05/2029	58.462.392,00	676.401,60	0,00	0,00	0,00
115	20/06/2029	57.789.729,60	672.662,40	0,00	0,00	0,00
116	20/07/2029	57.120.560,40	669.169,20	0,00	0,00	0,00
117	20/08/2029	56.455.622,40	664.938,00	0,00	0,00	0,00
118	20/09/2029	55.795.456,80	660.165,60	0,00	0,00	0,00
119	22/10/2029	55.139.227,20	656.229,60	0,00	0,00	0,00
120	20/11/2029	54.486.884,40	652.342,80	0,00	0,00	0,00
121	20/12/2029	53.838.772,80	648.111,60	0,00	0,00	0,00
122	21/01/2030	53.195.630,40	643.142,40	0,00	0,00	0,00
123	20/02/2030	52.556.768,40	638.862,00	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.ª



000214062

BONO A						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
124	20/03/2030	51.921.202,80	635.565,60	0,00	0,00	0,00
125	22/04/2030	51.289.622,40	631.580,40	0,00	0,00	0,00
126	20/05/2030	50.662.322,40	627.300,00	0,00	0,00	0,00
127	20/06/2030	50.038.122,00	624.200,40	0,00	0,00	0,00
128	22/07/2030	49.417.660,80	620.461,20	0,00	0,00	0,00
129	20/08/2030	48.801.430,80	616.230,00	0,00	0,00	0,00
130	20/09/2030	48.189.825,60	611.605,20	0,00	0,00	0,00
131	21/10/2030	47.582.058,00	607.767,60	0,00	0,00	0,00
132	20/11/2030	46.977.783,60	604.274,40	0,00	0,00	0,00
133	20/12/2030	46.377.986,40	599.797,20	0,00	0,00	0,00
134	20/01/2031	45.782.420,40	595.566,00	0,00	0,00	0,00
135	20/02/2031	45.190.888,80	591.531,60	0,00	0,00	0,00
136	20/03/2031	44.603.145,60	587.743,20	0,00	0,00	0,00
137	21/04/2031	44.019.535,20	583.610,40	0,00	0,00	0,00
138	20/05/2031	43.440.156,00	579.379,20	0,00	0,00	0,00
139	20/06/2031	42.863.876,40	576.279,60	0,00	0,00	0,00
140	21/07/2031	42.291.483,60	572.392,80	0,00	0,00	0,00
141	20/08/2031	41.722.534,80	568.948,80	0,00	0,00	0,00
142	22/09/2031	41.157.718,80	564.816,00	0,00	0,00	0,00
143	20/10/2031	40.596.199,20	561.519,60	0,00	0,00	0,00
144	20/11/2031	40.037.976,00	558.223,20	0,00	0,00	0,00
145	22/12/2031	39.483.393,60	554.582,40	0,00	0,00	0,00
146	20/01/2032	38.934.124,80	549.268,80	0,00	0,00	0,00
147	20/02/2032	38.390.612,40	543.512,40	0,00	0,00	0,00
148	22/03/2032	37.850.101,20	540.511,20	0,00	0,00	0,00
149	20/04/2032	37.313.870,40	536.230,80	0,00	0,00	0,00
150	20/05/2032	36.781.870,80	531.999,60	0,00	0,00	0,00
151	21/06/2032	0,00	36.781.870,80	0,00	0,00	0,00



CLASE 8.^a



000214063

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
1	20/12/2019	116.179.084,20	1.122.731,70	14.169,60	14.169,60	0,00
2	20/01/2020	115.219.056,90	960.027,30	13.911,30	13.911,30	0,00
3	20/02/2020	114.291.021,90	928.035,00	13.788,30	13.788,30	0,00
4	20/03/2020	113.365.902,00	925.119,90	12.792,00	12.792,00	0,00
5	20/04/2020	112.343.562,90	1.022.339,10	13.566,90	13.566,90	0,00
6	20/05/2020	111.427.237,50	916.325,40	13.013,40	13.013,40	0,00
7	22/06/2020	110.519.165,40	908.072,10	14.194,20	14.194,20	0,00
8	20/07/2020	109.586.394,90	932.770,50	11.943,30	11.943,30	0,00
9	20/08/2020	108.685.998,00	900.396,90	13.111,80	13.111,80	0,00
10	21/09/2020	107.781.160,80	904.837,20	13.431,60	13.431,60	0,00
11	20/10/2020	106.775.906,40	1.005.254,40	12.066,30	12.066,30	0,00
12	20/11/2020	105.886.554,90	889.351,50	12.779,70	12.779,70	0,00
13	21/12/2020	105.001.742,10	884.812,80	12.669,00	12.669,00	0,00
14	20/01/2021	104.092.599,90	909.142,20	12.164,70	12.164,70	0,00
15	22/02/2021	103.228.155,90	864.444,00	13.259,40	13.259,40	0,00
16	22/03/2021	102.367.229,70	860.926,20	11.156,10	11.156,10	0,00
17	20/04/2021	101.412.294,60	954.935,10	11.463,60	11.463,60	0,00
18	20/05/2021	100.560.876,30	851.418,30	11.746,50	11.746,50	0,00
19	21/06/2021	99.716.136,90	844.739,40	12.423,00	12.423,00	0,00
20	20/07/2021	98.847.338,70	868.798,20	11.168,40	11.168,40	0,00
21	20/08/2021	98.009.598,00	837.740,70	11.832,60	11.832,60	0,00
22	20/09/2021	97.175.030,70	834.567,30	11.734,20	11.734,20	0,00
23	20/10/2021	96.242.862,90	932.167,80	11.254,50	11.254,50	0,00
24	22/11/2021	95.423.227,80	819.635,10	12.263,10	12.263,10	0,00
25	20/12/2021	94.608.574,20	814.653,60	10.319,70	10.319,70	0,00
26	20/01/2022	93.771.042,60	837.531,60	11.328,30	11.328,30	0,00
27	21/02/2022	92.965.872,30	805.170,30	11.586,60	11.586,60	0,00
28	21/03/2022	92.164.576,50	801.295,80	10.049,10	10.049,10	0,00
29	20/04/2022	91.273.084,80	891.491,70	10.676,40	10.676,40	0,00
30	20/05/2022	90.481.604,40	791.480,40	10.578,00	10.578,00	0,00
31	20/06/2022	89.694.035,40	787.569,00	10.824,00	10.824,00	0,00
32	20/07/2022	88.891.460,40	802.575,00	10.393,50	10.393,50	0,00
33	22/08/2022	88.121.701,80	769.758,60	11.328,30	11.328,30	0,00
34	20/09/2022	87.335.682,60	786.019,20	9.864,60	9.864,60	0,00
35	20/10/2022	86.469.676,50	866.006,10	10.110,60	10.110,60	0,00
36	21/11/2022	85.714.407,30	755.269,20	10.688,70	10.688,70	0,00
37	20/12/2022	84.962.754,30	751.653,00	9.594,00	9.594,00	0,00
38	20/01/2023	84.188.580,00	774.174,30	10.172,10	10.172,10	0,00
39	20/02/2023	83.446.065,90	742.514,10	10.073,70	10.073,70	0,00
40	20/03/2023	82.708.619,40	737.446,50	9.015,90	9.015,90	0,00
41	20/04/2023	81.948.331,80	760.287,60	9.901,50	9.901,50	0,00



CLASE 8.^a



000214064

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
42	22/05/2023	81.220.590,00	727.741,80	10.122,90	10.122,90	0,00
43	20/06/2023	80.498.026,50	722.563,50	9.089,70	9.089,70	0,00
44	20/07/2023	79.753.815,00	744.211,50	9.323,40	9.323,40	0,00
45	21/08/2023	79.039.344,90	714.470,10	9.852,30	9.852,30	0,00
46	20/09/2023	78.320.901,90	718.443,00	9.151,20	9.151,20	0,00
47	20/10/2023	77.590.761,60	730.140,30	9.077,40	9.077,40	0,00
48	20/11/2023	76.890.141,30	700.620,30	9.286,50	9.286,50	0,00
49	20/12/2023	76.193.481,60	696.659,70	8.905,20	8.905,20	0,00
50	22/01/2024	75.475.333,80	718.147,80	9.704,70	9.704,70	0,00
51	20/02/2024	74.787.370,20	687.963,60	8.450,10	8.450,10	0,00
52	20/03/2024	74.102.469,30	684.900,90	8.376,30	8.376,30	0,00
53	22/04/2024	73.396.547,70	705.921,60	9.446,40	9.446,40	0,00
54	20/05/2024	72.720.060,00	676.487,70	7.933,50	7.933,50	0,00
55	20/06/2024	72.048.430,80	671.629,20	8.708,40	8.708,40	0,00
56	22/07/2024	71.354.624,70	693.806,10	8.905,20	8.905,20	0,00
57	20/08/2024	70.689.908,10	664.716,60	7.995,00	7.995,00	0,00
58	20/09/2024	70.020.812,70	669.095,40	8.462,40	8.462,40	0,00
59	21/10/2024	69.338.162,70	682.650,00	8.376,30	8.376,30	0,00
60	20/11/2024	68.684.614,50	653.548,20	8.031,90	8.031,90	0,00
61	20/12/2024	68.035.641,90	648.972,60	7.958,10	7.958,10	0,00
62	20/01/2025	67.366.780,20	668.861,70	8.142,60	8.142,60	0,00
63	20/02/2025	66.731.239,20	635.541,00	8.068,80	8.068,80	0,00
64	20/03/2025	66.101.368,50	629.870,70	7.220,10	7.220,10	0,00
65	21/04/2025	65.449.886,70	651.481,80	8.167,20	8.167,20	0,00
66	20/05/2025	64.827.236,10	622.650,60	7.330,80	7.330,80	0,00
67	20/06/2025	64.207.463,70	619.772,40	7.761,30	7.761,30	0,00
68	21/07/2025	63.565.735,80	641.727,90	7.687,50	7.687,50	0,00
69	20/08/2025	62.954.782,50	610.953,30	7.367,70	7.367,70	0,00
70	22/09/2025	62.344.284,30	610.498,20	8.019,60	8.019,60	0,00
71	20/10/2025	61.719.186,00	625.098,30	6.740,40	6.740,40	0,00
72	20/11/2025	61.122.230,10	596.955,90	7.392,30	7.392,30	0,00
73	22/12/2025	60.528.484,50	593.745,60	7.552,20	7.552,20	0,00
74	20/01/2026	59.912.721,90	615.762,60	6.777,30	6.777,30	0,00
75	20/02/2026	59.325.163,20	587.558,70	7.170,90	7.170,90	0,00
76	20/03/2026	58.740.568,80	584.594,40	6.408,30	6.408,30	0,00
77	20/04/2026	58.135.002,90	605.565,90	7.035,60	7.035,60	0,00
78	20/05/2026	57.558.354,30	576.648,60	6.728,10	6.728,10	0,00
79	22/06/2026	56.984.178,00	574.176,30	7.330,80	7.330,80	0,00
80	20/07/2026	56.389.399,20	594.778,80	6.162,30	6.162,30	0,00
81	20/08/2026	55.822.898,10	566.501,10	6.752,70	6.752,70	0,00
82	21/09/2026	55.252.817,70	570.080,40	6.900,30	6.900,30	0,00



CLASE 8.^a



000214065

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
83	20/10/2026	54.668.678,40	584.139,30	6.186,90	6.186,90	0,00
84	20/11/2026	54.112.005,00	556.673,40	6.543,60	6.543,60	0,00
85	21/12/2026	53.558.357,40	553.647,60	6.482,10	6.482,10	0,00
86	20/01/2027	52.984.500,90	573.856,50	6.199,20	6.199,20	0,00
87	22/02/2027	52.440.779,40	543.721,50	6.752,70	6.752,70	0,00
88	22/03/2027	51.900.637,20	540.142,20	5.670,30	5.670,30	0,00
89	20/04/2027	51.339.523,50	561.113,70	5.805,60	5.805,60	0,00
90	20/05/2027	50.806.355,40	533.168,10	5.940,90	5.940,90	0,00
91	21/06/2027	50.276.409,90	529.945,50	6.273,00	6.273,00	0,00
92	20/07/2027	49.726.845,90	549.564,00	5.633,40	5.633,40	0,00
93	20/08/2027	49.205.006,10	521.839,80	5.953,20	5.953,20	0,00
94	20/09/2027	48.681.210,60	523.795,50	5.891,70	5.891,70	0,00
95	20/10/2027	48.143.220,90	537.989,70	5.633,40	5.633,40	0,00
96	22/11/2027	47.632.426,50	510.794,40	6.137,70	6.137,70	0,00
97	20/12/2027	47.126.170,80	506.255,70	5.153,70	5.153,70	0,00
98	20/01/2028	46.598.845,20	527.325,60	5.645,70	5.645,70	0,00
99	21/02/2028	46.099.440,60	499.404,60	5.756,40	5.756,40	0,00
100	20/03/2028	45.603.197,10	496.243,50	4.981,50	4.981,50	0,00
101	20/04/2028	45.086.437,20	516.759,90	5.461,20	5.461,20	0,00
102	22/05/2028	44.596.528,20	489.909,00	5.571,90	5.571,90	0,00
103	20/06/2028	44.110.358,40	486.169,80	4.993,80	4.993,80	0,00
104	20/07/2028	43.628.063,10	482.295,30	5.104,50	5.104,50	0,00
105	21/08/2028	43.148.793,60	479.269,50	5.387,40	5.387,40	0,00
106	20/09/2028	42.666.215,40	482.578,20	4.993,80	4.993,80	0,00
107	20/10/2028	42.193.993,80	472.221,60	4.944,60	4.944,60	0,00
108	20/11/2028	41.724.871,80	469.122,00	5.055,30	5.055,30	0,00
109	20/12/2028	41.258.861,70	466.010,10	4.833,90	4.833,90	0,00
110	22/01/2029	40.795.779,00	463.082,70	5.252,10	5.252,10	0,00
111	20/02/2029	40.336.066,50	459.712,50	4.563,30	4.563,30	0,00
112	20/03/2029	39.879.650,40	456.416,10	4.366,50	4.366,50	0,00
113	20/04/2029	39.425.854,20	453.796,20	4.772,40	4.772,40	0,00
114	21/05/2029	38.974.923,90	450.930,30	4.723,20	4.723,20	0,00
115	20/06/2029	38.526.490,50	448.433,40	4.514,10	4.514,10	0,00
116	20/07/2029	38.080.357,20	446.133,30	4.464,90	4.464,90	0,00
117	20/08/2029	37.637.077,50	443.279,70	4.563,30	4.563,30	0,00
118	20/09/2029	37.196.946,60	440.130,90	4.501,80	4.501,80	0,00
119	22/10/2029	36.759.484,80	437.461,80	4.600,20	4.600,20	0,00
120	20/11/2029	36.324.581,40	434.903,40	4.120,50	4.120,50	0,00
121	20/12/2029	35.892.507,00	432.074,40	4.206,60	4.206,60	0,00
122	21/01/2030	35.463.778,20	428.728,80	4.440,30	4.440,30	0,00
123	20/02/2030	35.037.841,50	425.936,70	4.108,20	4.108,20	0,00



CLASE 8.^a



000214066

BONO B						
	Fecha	Saldo	Principal pagado	Interes teorico	Interes pagado	Interes debido
124	20/03/2030	34.614.155,70	423.685,80	3.788,40	3.788,40	0,00
125	22/04/2030	34.193.065,20	421.090,50	4.415,70	4.415,70	0,00
126	20/05/2030	33.774.889,80	418.175,40	3.702,30	3.702,30	0,00
127	20/06/2030	33.358.743,90	416.145,90	4.046,70	4.046,70	0,00
128	22/07/2030	32.945.119,50	413.624,40	4.120,50	4.120,50	0,00
129	20/08/2030	32.534.287,20	410.832,30	3.690,00	3.690,00	0,00
130	20/09/2030	32.126.554,50	407.732,70	3.899,10	3.899,10	0,00
131	21/10/2030	31.721.367,90	405.186,60	3.849,90	3.849,90	0,00
132	20/11/2030	31.318.518,30	402.849,60	3.677,70	3.677,70	0,00
133	20/12/2030	30.918.657,60	399.860,70	3.628,50	3.628,50	0,00
134	20/01/2031	30.521.601,30	397.056,30	3.702,30	3.702,30	0,00
135	20/02/2031	30.127.263,30	394.338,00	3.653,10	3.653,10	0,00
136	20/03/2031	29.735.434,50	391.828,80	3.259,50	3.259,50	0,00
137	21/04/2031	29.346.373,20	389.061,30	3.677,70	3.677,70	0,00
138	20/05/2031	28.960.104,00	386.269,20	3.284,10	3.284,10	0,00
139	20/06/2031	28.575.913,50	384.190,50	3.468,60	3.468,60	0,00
140	21/07/2031	28.194.318,30	381.595,20	3.419,40	3.419,40	0,00
141	20/08/2031	27.815.035,50	379.282,80	3.271,80	3.271,80	0,00
142	22/09/2031	27.438.483,30	376.552,20	3.542,40	3.542,40	0,00
143	20/10/2031	27.064.132,80	374.350,50	2.964,30	2.964,30	0,00
144	20/11/2031	26.691.984,00	372.148,80	3.234,90	3.234,90	0,00
145	22/12/2031	26.322.270,60	369.713,40	3.296,40	3.296,40	0,00
146	20/01/2032	25.956.087,30	366.183,30	2.952,00	2.952,00	0,00
147	20/02/2032	25.593.729,30	362.358,00	3.111,90	3.111,90	0,00
148	22/03/2032	25.233.413,10	360.316,20	3.062,70	3.062,70	0,00
149	20/04/2032	24.875.901,30	357.511,80	2.829,00	2.829,00	0,00
150	20/05/2032	24.521.243,10	354.658,20	2.878,20	2.878,20	0,00
151	21/06/2032	0,00	24.521.243,10	3.025,80	3.025,80	0,00

7.2 Liquidación anticipada

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Préstamos Hipotecarios, siendo la Fecha Final del Fondo el 20 de diciembre de 2052.

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 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.



CLASE 8.^a



000214067

Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del Fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro 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 21 de junio de 2032.

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.

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido de manera global a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y evolución futura del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución del Fondo dependerá de las acciones futuras que al cierre de este Informe de Gestión no se pueden predecir fiablemente, en especial aquellas destinadas a contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



000214068

ESTADO S.04

(este estado es parte integrante del informe de gestión)



CLASE 8.^a



000214069

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

IM CAJASTUR MBS 1
S.05.A

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estratos agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago	Día Impago	Importe impagado acumulado			Ratio			Ref. Folio					
			Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 7000	3	7002	0	7003	274	7006	823	7009	6,09	7012	0,25	7015	0,09	
2. Activos Morosos por otros razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	
Total Morosos				7005	274	7008	823	7011	0,09	7014	0,25	7017	0,09	7018
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 7019	12	7020	0	7021	7.749	7024	9.556	7027	2,63	7030	2,93	7033	2,76	
4. Activos Fallidos por otros razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	
Total Fallidos				7023	7.749	7026	9.556	7029	2,63	7032	2,93	7035	2,76	7036

Otras ratios relevantes	Ratio		Ref. Folio
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Dotación del Fondo de Reserva	100	100	3850
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo inicial	46,710	51,460	3851
	0	0	3852
	0	0	3853



CLASE 8.^a



000214070

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

IMCAJASTUR MBS 1

5,054

Denominación Fondo: IM CAJASTUR MBS 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN S.G.F.T.S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRÁGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Follero
Amortización anticipada: series	0854 40	0858 40	1858 40	2958
B	1,25	0,09	0,09	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores): (Saldo nominal de la Serie B sobre Saldo Total de Bonos >=60,00)
B	0	44,650,32	424,650,32	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores): (Saldo nominal pendiente de los Préstamos + 90 sobre saldo nominal pendiente de los Préstamos no Fallidos <= 1,25)
B	10	47,23	47,23	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores): (Fondo de Reserva dotado en esta Fecha de Pago >= 0,00)
Diferimiento/protrogamiento intereses: series	0855 21	0859 4,39	1859 4,39	2959
B	0	173,145,909,45	173,145,909,45	AMORTIZACIÓN DE LOS BONOS (Apartado 4.9.4. de la Nota de Valores): (Saldo nominal pendiente de los Préstamos No Fallidos sobre saldo inicial de los Préstamos >= 10,00)
B	0	173,145,909,45	173,145,909,45	POSICIÓN DE INTERESES (Apartado 3.4.6.4 del Módulo Adicional): (Serie A no amortizada >= 0,00)
No Reducción del Fondo de Reserva	0856 0857	0860 0861	1860 1861	2860 2861
OTROS TRÁGERS				

CUADRO de tipo libre

Ratios 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
Ratios 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 recuperaciones)

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.^a



000214071



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



CLASE 8.^a



0N9715925

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM Cajastur MBS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 12 de marzo de 2020, 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 2019 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 000213977 al 000214047 Del 000214048 al 000214071
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 000214072 al 000214142 Del 000214143 al 000214166

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Manuel González Escudero