
**IM CEDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión al 31 de diciembre de 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Cédulas 15, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 22 de diciembre de 2014, 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 comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

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 de IM Cédulas 15, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Cédulas 15, Fondo de Titulización de Activos al 22 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora, una vez realizada la liquidación de los activos y pasivos del Fondo, adoptaron la decisión de realizar su extinción. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 2. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06808
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeta a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de Julio

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. **CUENTAS ANUALES**

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 22 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 22 de diciembre de 2014, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 22 de diciembre de 2014, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 22 de diciembre de 2014, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (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) Ajustes por periodificación y repercusión de pérdidas
- (10) Liquidaciones intermedias

4: OTRA INFORMACIÓN

- (11) Situación fiscal
- (12) Otra información
- (13) Información sobre medio ambiente
- (14) Hechos posteriores

5: ANEXOS:

- Anexos I y II

B. INFORME DE GESTIÓN

- Informe de gestión

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación a 22 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013
(Expresado en miles de euros)

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	22.12.2014	31.12.2013
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		-	116
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		-	96
1. Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros	6 y 7	-	96
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	-	20
1. Tesorería		-	20
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		-	116

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balance de Situación a 22 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013
(Expresado en miles de euros)

	Nota	22.12.2014	31.12.2013
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		-	116
IV. Provisiones a corto plazo		-	-
V. Pasivos financieros a corto plazo		-	116
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	-
2. Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Series no subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Deudas con entidades de crédito	8	-	116
4. Derivados		-	-
5. Otros pasivos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
1. Comisiones		-	-
Comisión sociedad gestora		-	-
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
VIII. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
IX. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
X. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		-	116

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

**IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en miles de euros)

	Nota	22.12.2014	31.12.2013
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
1. Intereses y rendimientos asimilados		-	32.321
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	6	-	30.108
Otros activos financieros	7 y 9	-	2.213
2. Intereses y cargas asimilados		-	(32.159)
Obligaciones y otros valores negociables	8	-	(30.030)
Deudas con entidades de crédito	8	-	(449)
Otros pasivos financieros	9	-	(1.680)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		-	162
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		-	(162)
Servicios exteriores	12	-	(84)
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		-	(78)
Comisión de sociedad gestora	9	-	(78)
Comisión variable – resultados realizados		-	-
Otros gastos		-	-
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-	-
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	11	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

**IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

	22.12.2014	31.12.2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-	(3.216)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-	(2.664)
Intereses cobrados de los activos titulizados	-	30.880
Intereses pagados por valores de titulización	-	(34.034)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	489
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	-	(80)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-	(80)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	-	-
Comisiones pagadas al agente financiero	-	-
Comisiones variables pagadas	-	-
Otras comisiones	-	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	-	(471)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Otros	-	(471)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(20)	(66.560)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	-	-
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	-	800.000
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	-	(800.000)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(20)	(66.560)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	96	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(116)	(66.560)
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-	-
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	-
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(20)	(69.776)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	20	69.796
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	-	20

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresados en miles de euros)

	22.12.2014	31.12.2013
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	84
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-	(84)
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 22 de diciembre de 2014

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM CÉDULAS 15, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 17 de diciembre de 2010 con carácter de fondo cerrado, agrupando Cédulas Hipotecarias cedidas por Banco Caixa Geral, Banco Pastor, Caja Laboral Popular, y CatalunyaCaixa, S.A (en adelante, los Cedentes) por importe de 1.600.000 miles de euros. El importe de las cédulas emitidas desglosado por las entidades emisoras era el siguiente:

Entidad Cedente	<u>Derechos de Crédito</u>
Banco Caixa Geral	400.000
Banco Pastor	400.000
Caja Laboral Popular	400.000
Catalunya Banc – comercialmente CatalunyaCaixa (*)	400.000
	<hr/>
	1.600.000

(*) En el marco del proceso de segregación de la actividad financiera de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA, TARRAGONA I MANRESA (La Caja) a favor de CATALUNYA BANK, S.A., unipersonal (El Banco), con fecha 27 de septiembre de 2011 se otorgó la escritura pública de segregación del negocio financiero de la Caja –como entidad segregada– a favor del Banco –como sociedad beneficiaria–, en virtud de la cual el Banco adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones inherentes al patrimonio segregado de la Caja.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 16 de diciembre de 2010, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registró el Folleto del Fondo, en los registros oficiales correspondiente a la emisión de Bonos de Titulización de Activos con cargo al Fondo por 1.600.000 miles de euros.

El Fondo se regulaba por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, y modificaciones posteriores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación,
- 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,
- la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

- Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria.
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituyó un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que estuvo integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por las Cédulas Hipotecarias y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo fue nulo.

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

La gestión y administración del Fondo estuvo encomendada a Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., (en adelante, la Sociedad Gestora) con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131 planta 3ª. Asimismo, en calidad de representante legal le correspondía la representación legal y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo y de los restantes acreedores del mismo. La Sociedad Gestora figura inscrita en el registro especial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizó el 23 de diciembre de 2013.

Liquidación y extinción del Fondo

Con fecha 23 de diciembre de 2013 se produjo la amortización ordinaria íntegra de las Cédulas Hipotecarias agrupadas por el Fondo, y en la misma fecha, de conformidad con lo establecido en el punto 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto del Fondo, se produjo la amortización ordinaria íntegra de la totalidad de los Bonos emitidos por el Fondo y del resto de los pasivos del Fondo de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. Previamente, Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A., como Sociedad Gestora del Fondo, hizo la preceptiva comunicación a CNMV.

Con fecha 22 de diciembre de 2014, la Sociedad Gestora ha otorgado la Escritura de Extinción y Liquidación del Fondo.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera comprendida entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al mismo período.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria. Como consecuencia de la liquidación ordinaria del Fondo se incluyen como Anexo I y Anexo II a la memoria los estados S.01 a fecha 22 de diciembre de 2013, y S.03 correspondiente al período comprendido entre el 23 de diciembre y el 31 de diciembre de 2013.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la Escritura de Constitución del Fondo.

Con fecha 20 de marzo de 2015, las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Comparación de la información.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en los presentes estados financieros intermedios, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del Fondo del ejercicio 2013.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2014 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 22 de diciembre de 2014, por lo que dichos estados corresponden al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

La información correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se han elaborado bajo el principio de empresa en liquidación, tal y como se menciona en la Nota 3.a. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dichos principios no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 23 de diciembre de 2013, los Administradores de la Sociedad Gestora realizaron juicios, estimaciones y asunciones que afectaron 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 correspondientes al mismo período.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Las estimaciones y asunciones realizadas estaban 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 fueron revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia, de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de períodos sucesivos.

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor, y posteriores modificaciones.

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las adjuntas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 han sido los siguientes:

(a) Principio de empresa en liquidación

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas.

(b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas Anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(c) 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.

(d) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de 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.

(e) 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.

(f) 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.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(h) Compensación de saldos

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

(i) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

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

(j) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales correspondientes al mismo período, no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las Cuentas Anuales del Fondo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

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

Riesgo de mercado

Este riesgo comprendía principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El Fondo no presentaba exposición a riesgo de tipo de interés al estar todos sus activos y pasivos referenciados a tipo de interés fijo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se derivaba básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los Bonos emitidos.

Riesgo de crédito

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

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros
	31.12.2013
Otros activos financieros	96
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	20
Total Riesgo	116

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, era trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionaron en el futuro dependían directamente de los pagos que periódicamente realizasen los deudores de las Cédulas Hipotecarias. En la medida que se produjesen pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrían diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Las Cédulas Hipotecarias agrupadas en el Fondo eran susceptibles de ser amortizadas anticipadamente en circunstancias extraordinarias conforme a lo descrito en el folleto de emisión.

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determinaron usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utilizó una variedad de métodos y realizaban hipótesis que se basaban en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproximaba a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estimaba 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.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recogía principalmente los Derechos de Crédito que los Cedentes cedieron al Fondo. Dichos Derechos de Crédito derivaban de las Cédulas Hipotecarias emitidas por entidades legalmente habilitadas para su emisión

Como resultado de la liquidación ordinaria con fecha 23 de diciembre de 2013, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito.

Como consecuencia de la extinción del Fondo a 22 de diciembre de 2014, a dicha fecha no existe saldo en el epígrafe de “activos financieros a corto plazo” y “activos financieros a largo plazo”.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.1: Activos financieros a corto plazo

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2013 fue el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2013</u>
	<u>Corriente</u>
Deudores y otras cuentas a cobrar	-
Derechos de Crédito	-
Cédulas Hipotecarias	-
Otros	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Intereses vencidos e impagados	-
Otros activos financieros	96
Saldo final cierre del ejercicio	<u>96</u>

Tabla 6.2: Movimiento correspondiente al devengo de los intereses de los Derechos de Crédito

El movimiento del devengo de los intereses de los Derechos de Crédito durante el ejercicio 2013 fue el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2013</u>
Intereses y rendimientos asimilados:	30.108
Intereses cobrados:	30.880
Intereses devengados no pagados al inicio del ejercicio:	-
Intereses devengados al inicio del ejercicio:	(772)
Intereses devengados al cierre del ejercicio:	-

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Con fecha 23 de diciembre de 2013 se amortizó el importe pendiente correspondiente a principal e intereses de las Cédulas como parte del procedimiento de liquidación del Fondo (Nota 1.c).

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo que fue depositado en concepto del excedente de Tesorería, en la cuenta de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

Tabla 7.1: Tesorería:

El saldo de la cuenta del Fondo a 31 de diciembre de 2013 considerados a efectos del estado de flujos de efectivo, fue el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2013
Cuenta de Tesorería en BBVA	20

Durante el ejercicio 2013 se devengó por el efectivo obtenido de la Línea de Liquidez, un importe de 450 miles de euros, quedando un importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2013 de 96 miles de euros, saldo correspondiente a los intereses generados en dicha cuenta, que se devolvieron a los Emisores en concepto de Remuneración de la Línea de Liquidez, cuando se produjo la liquidación de estos intereses. Dichos importes se encuentran registrados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(8) Pasivos Financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 fueron los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2013
	Corriente
Deudas con Entidades de Crédito	116
Saldo final cierre del ejercicio	116

(a) Obligaciones y otros valores negociables

Tabla 8.2: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante el ejercicio 2013 fue la siguiente:

	Miles de euros
	2013
Saldo inicial del ejercicio	800.000
Amortizaciones	(800.000)
Saldo final cierre del ejercicio	-

La amortización ordinaria de los Bonos se realizó mediante un único pago, por el valor de amortización con fecha 23 de diciembre de 2013 tal y como se determina en la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

De acuerdo con las condiciones de la emisión, la vida media de los Bonos era de 3 años, siendo el vencimiento establecido en el folleto en fecha 23 de diciembre de 2013.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.3: 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 durante el ejercicio 2013, se desglosa como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2013</u>
Obligaciones y otros valores negociables:	(30.030)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-
Intereses pagados	(34.034)
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	3.234
Intereses devengados no pagados al inicio del ejercicio	770

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 8.4: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2013</u>
Deudas con entidades de crédito	116
Crédito de la Línea de Liquidez	116

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.5: Movimientos de las deudas con entidades de crédito:

El movimiento de las deudas con entidades de crédito durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	22.12.2014	31.12.2013
	Línea de Liquidez	Línea de Liquidez
Saldo inicial	116	66.698
Adiciones	-	449
Amortización	(116)	(67.031)
Saldo final	-	116

Tabla 8.6: Intereses y cargas asimiladas. Deudas con entidades de crédito:

El desglose del epígrafe a 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

	Miles de euros	
	2014	2013
Deudas con entidades de crédito:	-	(449)
Intereses pagados	-	(471)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	-	(116)
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(116)	138
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio	-	-
Intereses devengados y cobrados	116	-

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Ajustes por periodificación y repercusión de pérdidas

Los ajustes a las periodificación de activo se incluyen en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas – Otros pasivos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2013 el importe por este concepto ascendió a 1.680 miles de euros.

Los ajustes a las periodificación de pasivo se incluyen en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. A 31 de diciembre de 2013 el importe por este concepto ascendió a 1.763 miles de euros.

Tabla 9.1: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2013 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2
Importes devengados durante el ejercicio 2013	78
Pagos realizados por Fecha de Pago: 23/12/2013	(80)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Liquidaciones intermedias

Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	Miles de euros
	Real
<u>Liquidación de cobros y pagos del período</u>	<u>2013</u>
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>	
Cobros por amortizaciones ordinarias	800.000
Cobros por amortizaciones anticipadas	
Cobros por intereses ordinarios	30.880
Cobros por intereses previamente impagados	
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	
Otros cobros en especie	
Otros cobros en efectivo	489
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>	
Pagos por amortización ordinaria	(800.000)
Pagos por intereses ordinarios	(34.034)
Pagos por amortizaciones anticipadas	
Pagos por amortización previamente impagada	
Pagos por intereses previamente impagados	
Otros pagos del período	(67.111)

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 10.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2013 fue el siguiente:

Fecha de Pago	Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización de Bonos	Pago de intereses de Bonos
23/12/2013		(800.000)	(34.034)

4: OTRA INFORMACIÓN

(11) Situación Fiscal

El Fondo tributaba en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que 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, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 22 de diciembre de 2014 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1. del Folleto de Emisión.

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 han ascendido a 2 y 4 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados en el período comprendido entre el 1 de enero y 22 de diciembre de 2014, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 22 de diciembre de 2014 y a 31 diciembre de 2013 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.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se han amortizado, con cargo al epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores” de la cuenta de pérdidas y ganancias por un importe de 84 miles de euros, de acuerdo a la Norma Transitoria Segunda de la Circular 2/2009 de la CNMV.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo neto de los gastos de establecimiento pendientes de amortizar, que eran regulados por el anterior Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de acuerdo a lo estipulado en la Norma transitoria segunda de la Circular 2/2009 se recogerán en el epígrafe de «Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos» con el signo que corresponda.

El movimiento de los gastos de constitución durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	Miles de euros
	2013
Al inicio del ejercicio	84
Amortización de gastos de constitución	(84)
Saldo final cierre del ejercicio	-

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, el período comprendido entre el 1 de enero de 2014 y el 22 de diciembre de 2014 y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.

(14) Hechos Posteriores

No existen hechos posteriores al cierre que pudiesen afectar al Fondo.

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ANEXO I – ESTADO S01 A 22 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en miles de euros)

	<u>23.12.2013</u>
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	-
I. Activos financieros a largo plazo	-
1. Valores representativos de deuda	-
2. Derechos de Crédito	-
Cédulas hipotecarias	-
3. Derivados	-
4. Otros activos financieros	-
II. Activos por impuesto diferido	-
III. Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	896.296
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Activos financieros a corto plazo	829.275
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	-
2. Valores representativos de deuda	-
3. Derechos de Crédito	829.175
Cédulas hipotecarias	800.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	29.175
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Ajustes por periodificaciones	100
1. Otros	100
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	67.021
1. Tesorería	67.021
2. Otros activos líquidos equivalentes	-
TOTAL ACTIVO	<u><u>896.296</u></u>

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ANEXO I – ESTADO S01 A 22 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en miles de euros)

	<u>23.12.2013</u>
PASIVO	
A) PASIVO NO CORRIENTE	-
I. Provisiones a largo plazo	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	-
1. Obligaciones y otros valores negociables	-
Series no subordinadas	-
2. Deudas con entidades de crédito	-
3. Derivados	-
4. Otros pasivos financieros	-
III. Pasivos por impuesto diferido	-
B) PASIVO CORRIENTE	896.301
IV. Provisiones a corto plazo	-
V. Pasivos financieros a corto plazo	896.120
1. Acreedores y otras cuentas a pagar	-
2. Obligaciones y otros valores negociables	829.004
Series no subordinadas	800.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	29.004
3. Deudas con entidades de crédito	67.116
4. Derivados	-
5. Otros pasivos financieros	-
VI. Ajustes por periodificaciones	(181)
1. Comisiones	75
Comisión sociedad gestora	75
2. Otros	106
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(5)
VII. Activos financieros disponibles para la venta	
VIII. Coberturas de flujos de efectivo	
IX. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	
X. Gastos de constitución en transición	(5)
TOTAL PASIVO	<u><u>896.296</u></u>

IM CÉDULAS 15,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ANEXO II – ESTADO S03 DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE DICIEMBRE DE 2013 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en miles de euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(441)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	110
Intereses cobrados de los activos titulizados	30.880
Intereses pagados por valores de titulización	(30.800)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-
Intereses cobrados de inversiones financieras	-
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	30
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	-
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(80)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(80)
Comisiones pagadas al agente financiero	-
Comisiones variables pagadas	-
Otras comisiones	-
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(471)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
Pagos de Provisiones	-
Otros	(471)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(66.560)
4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos	-
Cobros por emisión de valores de titulización	-
Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)	-
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Pagos por adquisición de Derechos de Crédito	-
Pagos por adquisición de otras inversiones financieras	-
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	-
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	800.000
Cobros por amortización de otros activos titulizados	(800.000)
Pagos por amortización de valores de titulización	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(66.560)
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(66.560)
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-
Administraciones públicas - Pasivo	-
Otros deudores y acreedores	-
Cobros de Subvenciones	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(67.001)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	67.021
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	20

IM CÉDULAS 15, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2014

B: INFORME DE GESTIÓN

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM CÉDULAS 15, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 17 de diciembre 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 2.873/2010 agrupando sesenta y cuatro Cédulas Hipotecarias emitidas por Banco Caixa Geral, Banco Pastor, Caja Laboral Popular y CatalunyaCaixa.

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 16 de diciembre de 2010.

Con fecha 17 de diciembre de 2010, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 1.600.000.000 euros, constituida por 32.000 Bonos en una sola clase, representados mediante anotaciones en cuenta de 50.000 euros nominales cada uno. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos emitidos disponían de una calificación definitiva de Aaa y AAA (sf) por parte de Moody’s Investors España, S.A. y Standard & Poor’s, S.A. respectivamente. La Fecha de Desembolso fue el 23 de diciembre de 2010.

El vencimiento ordinario de los Bonos fue el 23 de diciembre de 2013 y se ha extinguido el 22 de diciembre de 2014 por las causas previstas en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

2. Extinción y liquidación del Fondo

El 22 de diciembre de 2014 tuvo lugar la extinción del Fondo por las causas previstas en la Estipulación 8.1. de la Escritura de Constitución, y en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto de Emisión registrado por la CNMV el 16 de diciembre de 2010, y que se recogen a continuación:

- Con fecha 11 de junio de 2012 y 10 de septiembre de 2012 tuvo lugar la amortización anticipada voluntaria de las 16 Cédulas Hipotecarias emitidas por Banco Popular. S.A. y las 16 Cédulas Hipotecarias emitidas por Caja Laboral Popular, Sociedad Cooperativa de Crédito, respectivamente. La amortización anticipada voluntaria de las Cédulas Hipotecarias determinaron la amortización anticipada de 16.000 Bonos con un importe nominal cada uno de ellos de 50.000 euros.
- El importe restante de las Cédulas Hipotecarias integradas en el activo del Fondo se amortizaron totalmente por reembolso de su valor nominal en la fecha de vencimiento ordinario del fondo, quedando, por lo tanto, amortizados los títulos físicos representativos de las Cédulas Hipotecarias.
- Los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo se amortizaron totalmente el 23 de diciembre de 2013.
- La aplicación de los Recursos Disponibles del Fondo en la fecha de vencimiento ordinario permitió cancelar todas las obligaciones pendientes del mismo.

Una vez producida la extinción del Fondo, y conforme a lo establecido en la Estipulación 6 de la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora ha procedido a la liquidación del mismo mediante la aplicación de los activos del Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

De acuerdo con lo previsto en la Estipulación 6 de la Escritura de Constitución, el rendimiento generado por las retenciones practicadas a los Bonos, que asciende a la cantidad de 20.375,66 euros, se destinó al pago de los gastos generados por el proceso de liquidación, no existiendo remanente alguno tras el pago de dichos gastos. Los pagos de los mencionados gastos de liquidación se llevaron a cabo a través de transferencias con cargo a la Cuenta de Tesorería del Fondo:

- Con fecha 7 de enero de 2014: Transferencia por importe de 8.187,83 euros a Banco Caixa Geral en concepto de devolución de intereses.
- Con fecha 7 de enero de 2014: Transferencia por importe de 8.187,83 euros Catalunya Banc en concepto de devolución de intereses.
- Con fecha 22 de enero de 2014: Transferencia por importe de 363 euros a Iberclear.
- Con fecha 22 de enero de 2014: Transferencia por importe de 108,90 euros a AIAF.
- Con fecha 12 de diciembre de 2014: Transferencia por importe de 3.528,1 euros en concepto de Comisión de gestión, liquidación y extinción del Fondo a favor de Intermoney Titulización S.G.F.T, S.A.

Una vez realizadas las correspondientes transferencias se procedió a la cancelación de la Cuenta de Tesorería completándose así el proceso de liquidación del Fondo.

DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM CÉDULAS 15, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 20 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante las Circulares 4/2010, de 14 de octubre y 06/2014 del 27 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0765121 al 0M0765154 Del 0M0765155 al 0M0765157
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M0765158 al 0M0765191 Del 0M0765192 al 0M0765194

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Javier de la Parte Rodríguez

D^a. Beatriz Senís Gilmartín