

**IM AURIGA PYMES EUR 1,  
Fondo de Titulización de  
Activos (Fondo en  
liquidación)**

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

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

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

### Informe sobre las cuentas anuales

---

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM AURIGA PYMES EUR 1, F.T.A.- Fondo en liquidación (el Fondo), gestionado por INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A. (la Sociedad Gestora) que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en las notas 1 y 2 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.

---

#### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de las cuentas anuales, en la que se describe que, la Sociedad Gestora, en aplicación de lo establecido en la estipulación cuarta de la escritura de constitución del Fondo, comunicó la ocurrencia de un Supuesto de Liquidación, a los efectos de iniciar el procedimiento correspondiente. Teniendo en consideración esta circunstancia, los administradores de la Sociedad Gestora han formulado las cuentas anuales del Fondo del ejercicio

terminado el 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con lo establecido en la Resolución de 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 de empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Por otra parte, con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, Auriga Capital Investments, S.L., sociedad matriz del grupo al que pertenece el cedente, ha adquirido la totalidad de los bonos emitidos por el Fondo (véase Nota 13).

## 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 derechos de crédito en el marco de su proceso de liquidación

#### Descripción

Tal y como se describe en la Nota 1-f) de la memoria adjunta, el Fondo se encuentra actualmente en fase de liquidación, como consecuencia de los hechos acaecidos en relación con los vicios ocultos que afectaban a una parte significativa de determinados activos cedidos al Fondo por Finalter, S.L., sociedad, que se encuentra actualmente en situación concursal.

El Fondo ha deteriorado íntegramente un importe de 43,9 millones de euros, correspondiente a la totalidad de los derechos de crédito afectados por los mencionados vicios ocultos, al no haber sido recomprados por el cedente en los términos establecidos en la escritura de constitución del Fondo, realizando una re-expresión de las cifras comparativas del ejercicio 2016 para reconocer el impacto del deterioro correspondiente a los derechos de crédito afectados que se encontraban registrados en el balance del Fondo al cierre del citado ejercicio.

Dada la importancia y naturaleza de las circunstancias descritas, hemos considerado este aspecto como una cuestión clave en nuestra auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la verificación de la situación de los derechos de crédito registrados en el activo del Fondo al cierre del ejercicio 2017 y de su recuperabilidad a partir de (i) la revisión de la información facilitada por la Sociedad Gestora en relación con la identificación y análisis del importe recuperable de los activos afectados por los vicios ocultos (ii) la identificación y análisis de los saldos pendientes de cobro con el cedente (iii) la revisión de la información relativa a la situación concursal del cedente y la evaluación de su posible impacto en los saldos anteriormente indicados (iv) la verificación de los cobros registrados durante el ejercicio 2017 y con posterioridad al cierre del mismo.

Asimismo, hemos solicitado la confirmación de los abogados de la Sociedad Gestora de la situación legal de los acontecimientos descritos y de su evolución previsible.

Por otra parte, hemos verificado la correcta identificación de los derechos de crédito afectados por vicios ocultos que se encontraban registrados en el activo del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y evaluado la razonabilidad de los importes que han sido objeto de re-expresión de la información comparativa del ejercicio 2016

incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con el proceso de liquidación del Fondo, de la situación de los derechos de crédito (véanse Notas 1, 6 y 13) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

---

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

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

En el Anexo de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 6 y 7, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

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

---

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

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

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

---

## Periodo de contratación

La Sociedad Gestora del Fondo nos ha designado como auditores de cuentas por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, (ejercicio 2017).

Con anterioridad fuimos designados para el período 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 2014.

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



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

16 de abril de 2018



DELOITTE, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/00475  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

**IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS  
(Fondo en Liquidación)**

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



0M7330374

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

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1: ESTADOS FINANCIEROS

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

#### 2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

#### 3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

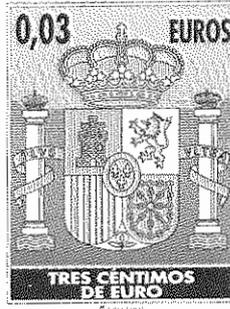
#### 4: OTRA INFORMACIÓN

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

#### 5: ANEXOS:

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

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



0M7330375

CLASE 8.<sup>a</sup>

## IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)

Balance a 31 de diciembre

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016(*)
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>		-	-
Activos Titulizados		-	-
Cuentas a Cobrar		-	-
Activos dudosos-principal		-	-
Activos dudosos-intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		-	-
Otros		-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.718</b>	<b>61.899</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	6	<b>2.143</b>	<b>55.894</b>
Activos Titulizados		2.143	55.894
Cuentas a cobrar		-	52.025
Activos dudosos-principal		7.672	878
Activos dudosos-intereses y otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		(5.541)	(93)
Intereses devengados no vencidos		12	3.084
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>		-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	7	<b>3.575</b>	<b>6.005</b>
Tesorería		3.575	6.005
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.718</b>	<b>61.899</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



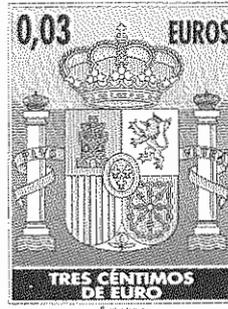
0M7330376

**CLASE 8.ª****IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)****Balance a 31 de diciembre**

	Nota	Miles de euros	
		31.12.2017	31.12.2016(*)
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>		-	<b>50.299</b>
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	8	-	<b>50.299</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		-	50.299
Series no subordinadas		-	68.000
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	2	-	(17.701)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Derivados		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>5.718</b>	<b>11.600</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>		-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>5.181</b>	<b>9.709</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	2.445	1.195
Series no subordinadas		50.947	-
Series subordinadas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		386	1.195
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(48.888)	-
Intereses vencidos e impagados(-)		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos Subordinados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	-
Derivados		-	-
Derivados de Cobertura		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otros pasivos financieros		2.736	8.514
Acreeedores y otras cuentas a pagar	8	2.736	8.514
Otros		-	-
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	10	<b>537</b>	<b>1.891</b>
Comisiones		442	1.684
Comisión sociedad gestora		19	43
Comisión administrador		21	21
Comisión agente financiero/pagos		4	10
Comisión variable		-	1.602
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	-
Otras comisiones		398	8
Otros		95	207
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>		-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.718</b>	<b>61.899</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



0M7330377

CLASE 8.ª

**IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)****Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

	Nota	Miles de euros	
		2017	2016(*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>3.474</b>	<b>5.029</b>
Activos Titulizados	6	3.474	5.029
Otros activos financieros		-	-
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>		<b>(2.639)</b>	<b>(2.581)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(2.639)	(2.553)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	(28)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>835</b>	<b>2.448</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado de derivados de negociación		-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	8	<b>999</b>	<b>1.110</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.371)</b>	<b>(3.549)</b>
Servicios exteriores		(70)	(235)
Servicios de profesionales independientes		(70)	(235)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(1.301)	(3.314)
Comisión sociedad gestora		(100)	(100)
Comisión administrador		(256)	(264)
Comisión agente financiero/pagos		(22)	(22)
Comisión variable		(149)	(1.856)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos	6 y 10	(774)	(1.072)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	6	<b>(31.650)</b>	<b>(17.710)</b>
Deterioro neto de activos titulizados		(31.650)	(17.710)
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>		<b>31.187</b>	<b>17.701</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



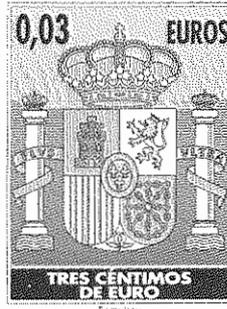
0M7330378

CLASE 8.<sup>a</sup>**IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)****Estado de Flujos de Efectivo**

	Miles de euros		
	Nota	2017	2016(*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>850</b>	<b>457</b>
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>		<b>1.140</b>	<b>1.970</b>
Intereses cobrados de los activos titulizados		4.888	4.165
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos		(3.448)	(2.195)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura		-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros		-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito		-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados</b>		<b>(2.543)</b>	<b>(1.705)</b>
Comisión sociedad gestora		(124)	(101)
Comisión administrador		(256)	(264)
Comisión agente financiero/pagos		(28)	(22)
Comisión variable		(1.751)	(1.245)
Otras comisiones		(384)	(73)
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación</b>		<b>1.953</b>	<b>192</b>
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Otros pagos de explotación		-	-
Otros cobros de explotación		1.953	192
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/ FINANCIACIÓN</b>		<b>(3.280)</b>	<b>3.035</b>
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>		<b>7.030</b>	<b>23.960</b>
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>		<b>(81.343)</b>	<b>(191.258)</b>
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos</b>		<b>71.038</b>	<b>170.333</b>
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		95.086	172.833
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		-	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		-	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		-	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos		(24.053)	(2.500)
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Cobros por concesiones de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos a Administraciones públicas		(119)	-
Otros cobros y pagos		-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(2.430)</b>	<b>3.492</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	7	6.005	2.513
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	7	3.575	6.005

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



0M7330379

CLASE 8.<sup>a</sup>**IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)****Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos**

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

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

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330380

IM AURIGA PYMES EUR 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (Fondo en liquidación)

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

## 1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

### a) Constitución y objeto social

IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulización de Activos – Fondo en liquidación – (en adelante, el Fondo) se constituyó el 26 de septiembre de 2014 mediante escritura otorgada ante el Notario de Madrid D. Antonio Molina Trolez con número 1939 de su protocolo. El Fondo está regulado por lo establecido en dicha escritura y en la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, 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, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, del Mercado de Valores, y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación. La escritura de constitución se remitió a la CNMV para su inscripción en los registros. Dicha inscripción tuvo lugar con fecha 1 de octubre de 2014.

El activo del Fondo está formado por Derechos de Crédito derivados de contratos marco de compraventa de créditos y/o gestión de cobros para el descuento de los Derechos de Crédito comerciales cedidos por Finalter S.L. (el “Cedente”) y que son administrados por Progreso y Gestión Servicios Financieros SL (el “Administrador”). Se trata de un Fondo abierto por el activo y por el pasivo. El activo se renovará durante la vida del Fondo mediante la cesión de Derechos de Crédito adicionales hasta un importe máximo de 500.000 miles de euros (véase Nota 6). Asimismo, en la fecha de constitución el Fondo emitió 20 Bonos iniciales por valor nominal total de 2.000 miles de euros. Con posterioridad al periodo de emisión inicial (desde la fecha de constitución hasta el 22 de marzo de 2015) en cada una de las fechas de pago del Fondo podría emitir nuevos Bonos hasta un importe máximo de 500.000 miles de euros. No obstante, solo se emitirían Bonos en aquellas fechas de pago en las que se hubieran liquidado y abonado todos los intereses devengados por los Bonos previamente existentes. Todos los Bonos tienen idénticas características y derechos y devengan intereses en las mismas condiciones, independientemente de su fecha de emisión. En función de esto, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 18.000 miles de euros durante el ejercicio 2014. Durante el ejercicio 2015, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 10.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 311.000 euros con fecha 17 de julio de 2015, desembolsados el 22 de julio de 2015; y 17.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 759.900 euros con fecha



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330381

30 de octubre de 2015, desembolsados el 4 de noviembre de 2015, haciendo un total de 27.000 miles de euros de valor nominal emitidos durante el ejercicio 2015 (véase nota 9). Durante el ejercicio de 2016, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 10.500 miles de euros más una Prima de Emisión de 178.710 euros con fecha 19 de febrero de 2016, desembolsados el 24 de febrero de 2016; 6.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 231.000 euros con 10 de junio de 2016, desembolsados el 15 de junio de 2016; y 7.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 285.670 euros con fecha 28 de octubre de 2016, desembolsados el 4 de noviembre de 2016, ascendiendo a un total de 2.500 miles de euros. Con fecha 22 de enero de 2016 se produjo una amortización parcial de los Bonos por importe 2.500 miles de euros. Durante el ejercicio 2017 se han emitido nuevos Bonos por importe de 7.000 miles de euros, más una Prima de Emisión de 100.100 euros con fecha 27 de enero de 2017, desembolsados el 1 de febrero de 2017.

Con fecha 29 de junio de 2015, Finalter, S.L, Intermoney Titulización, SGFT, S.A., Auriga Global Investors Sociedad de Valores, S.A. y RHO Investments SIL, S.A., formalizaron una Subsanación de Escritura de Constitución de modificación del apartado (xiii) del anexo 4 “Criterios de elegibilidad de los Derechos de Crédito Iniciales y adicionales”.

Con fecha 10 de octubre de 2015, Finalter, S.L, Intermoney Titulización, SGFT, S.A., Auriga Global Investors Sociedad de Valores, S.A. y RHO Investments SIL, S.A., formalizaron una Escritura de Novación, con la intención de modificar la Escritura de Constitución a los efectos de incluir fechas adicionales de emisión de Bonos y ampliación de las condiciones previas necesarias, adaptación de las funciones de la Entidad Estructuradora y del Comité de Seguimiento, inclusión de un nuevo supuesto de amortización parcial obligatoria de la emisión de Bonos y la modificación, por todo lo anterior, del orden de prelación de pagos.

El Fondo constituye un patrimonio separado abierto tanto por el activo como por el pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo en la Fecha de Constitución, por los Derechos de Crédito, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

El Fondo es gestionado por Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). Los gastos de constitución del Fondo fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a la Reserva para Gastos dotada inicialmente.

La cuenta de tesorería del Fondo se deposita en Banco Santander, S.A. (véase Nota 8).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330382

b) Duración del Fondo

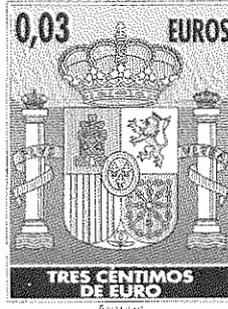
El Fondo se extinguirá en los siguientes supuestos:

- al amortizarse íntegramente los activos titulizados que agrupa;
- al amortizarse íntegramente los Bonos emitidos;
- una vez concluido el procedimiento de liquidación anticipada; el cual se iniciará cuando se cumpla alguno de los siguientes supuestos:
  - i) cuando se hubiera producido cualquier circunstancia que determinara una alteración sustancial o que desvirtuase de manera permanente el equilibrio financiero del Fondo;
  - ii) 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;
  - iii) cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los Bonos;
  - iv) en caso de no renovación de la Póliza de Seguros, y/o no se encuentre ninguna compañía de seguros dispuesta a asegurar el impago de los activos titulizados en términos análogos a los de la Póliza de Seguro. O si el precio de la renovación de la Póliza de Seguros, o el de la contratación de una nueva con otra compañía aseguradora fuera tan elevado que, a juicio de la Sociedad Gestora, hiciera inviable financieramente la estructura del Fondo.
- en caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador en los términos establecidos en el Contrato de Administración y Seguimiento.
- en la fecha final del Fondo: el 22 de enero de 2022

Conforme a la situación descrita en el apartado f) siguiente, el Fondo se encuentra actualmente, en fase de liquidación, condicionada por la situación concursal de Finalter, S.L. La Sociedad Gestora no espera que se adopten más medidas en dicho proceso de liquidación sino hasta que se resuelva el procedimiento concursal abierto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330383

c) Gestión del Fondo

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A (en adelante, la Sociedad Gestora) es la Sociedad gestora del Fondo, actividad por la que recibe una comisión periódica igual a 100 miles de euros anuales, pagadera en cada fecha de pago.

d) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a:

- (i) La Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) El Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo y los artículos de la Ley 19/1992, de 7 de julio.
- (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.

e) 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.

f) Otra información relevante

En mayo de 2017 la Sociedad Gestora tuvo conocimiento de que una parte significativa de los activos integrados en el Fondo (aproximadamente un 58% de los activos del Fondo a dicha fecha) y cedidos por Finalter, S.L., adolecían de Vicios Ocultos que afectaban a su existencia en el momento de su cesión al Fondo. Dichos activos provienen, fundamentalmente, de un único vendedor, Publiolimpia, S.L., y ascienden a 46.841 miles de euros a mayo de 2017 (de



CLASE 8.ª



OM7330384

los que 16.771 miles de euros corresponden a facturas cedidas al Fondo en el ejercicio 2016 y finalmente no cobradas en el ejercicio 2017). Una vez detectada dicha circunstancia, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suspendió las compras de activos titulizados adicionales e inició las acciones pertinentes, procediendo a reclamar, en su caso, la subsanación de dicha situación, así como a exigir responsabilidades derivadas de esta situación, con el fin de preservar el derecho de los bonistas del Fondo. Posteriormente, la Sociedad Gestora tuvo conocimiento de que otros activos integrados en el Fondo y cedidos por Finalter, S.L. cuyo importe ascendía a 3.643 miles de euros adolecían de Vicios Ocultos o de irregularidades en la cesión del crédito.

Ante el incumplimiento por parte de Finalter SL de subsanar los Vicios Ocultos que afectaban a los activos referidos, el 7 de junio de 2017, en aplicación de lo establecido en la estipulación 4ª de la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora comunicó la ocurrencia de un Supuesto de Liquidación a los efectos de iniciar el procedimiento correspondiente.

Finalter, S.L. se declaró en concurso de acreedores con fecha 11 de julio de 2017. Finalter, S.L. reconoció, en la documentación presentada con su solicitud de concurso, que adeudaba al Fondo la suma de 38.818.123,46 euros como consecuencia de la existencia de Vicios Ocultos en las facturas adquiridas por Finalter, S.L. de Publiolimpia, S.L. que posteriormente fueron cedidas al Fondo.

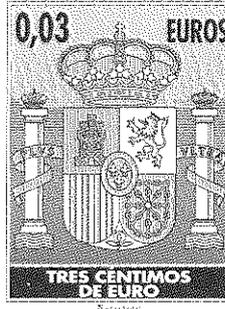
Por su parte, el Fondo comunicó sus créditos a la Administración Concursal de Finalter, S.L.: el 31 de agosto de 2017. Puesto que este crédito no fue íntegramente reconocido por la Administración Concursal en su informe, el Fondo interpuso demanda incidental en ejercicio de la acción de impugnación del inventario y de la lista de acreedores contenidos en el informe de la Administración Concursal.

El 26 de octubre de 2017, la Sociedad Gestora recibió un comunicado de Auriga Capital Investments, S.L., sociedad matriz de Finalter, S.L., en la que se le informaba de que Auriga había decidido realizar una oferta de compra de los Bonos a los bonistas con el objeto de compensar parcialmente los Vicios Ocultos anteriormente referidos. Dicha oferta fue sustituida por otra de fecha 11 de diciembre de 2017 y fue aceptada por el 100% de los bonistas. Como consecuencia de dicho acuerdo con los bonistas, Auriga adquirió la totalidad de los bonos. Con posterioridad al cierre del ejercicio, dichos acuerdos han sido resueltos según se explica en la Nota 13.

A la fecha de formulación de las cuentas la Sociedad Gestora mantiene conversaciones, en representación del Fondo, y siguiendo instrucciones del único bonista, con la Administración Concursal en aras a alcanzar un posible acuerdo en relación con la demanda incidental interpuesta por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330385

Por lo demás, a la fecha de formulación de estas cuentas, la situación concursal de Finalter, S.L. se mantiene.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

### a) Imagen fiel

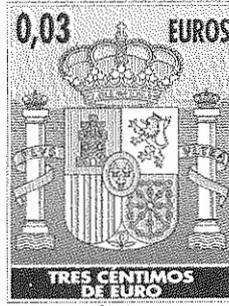
Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forma parte la información contenida en los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I. Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Resolución de 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 de empresa en funcionamiento y en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Por tanto, tal y como se explica en los párrafos siguientes, y dado que el Fondo se encuentra en liquidación, en el ejercicio 2017 se ha aplicado específicamente y por primera vez la mencionada Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. La aplicación del mencionado marco de información financiera permite que las cuentas anuales muestren la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Así, con fecha 25 de octubre de 2013, fue publicada la Resolución de 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 de empresa en funcionamiento. Dicha Resolución desarrolla, como norma complementaria del Plan General de Contabilidad, el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento y es de aplicación obligatoria para todas las entidades, cualquiera que sea su forma jurídica, que deban aplicar el Plan General de Contabilidad, el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas y las normas de adaptación de los citados textos (como es el caso de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), cuando se haya acordado la apertura de la liquidación. La aplicación de esta Resolución supone que la valoración de los elementos patrimoniales estará dirigida a mostrar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo y cancelar sus deudas.

Puesto que la Resolución mencionada en el párrafo anterior es una norma de obligado cumplimiento, al ser emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en



CLASE 8.ª



0M7330386

aplicación de la habilitación que le concede el propio Reglamento que desarrolla el Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre), que dicha Resolución es una norma que desarrolla y complementa el mencionado Plan General de Contabilidad, y puesto que dicho Plan General de Contabilidad y sus desarrollos son de aplicación subsidiaria a los Fondos de Titulización en todo lo no establecido expresamente en su legislación específica (en el caso del Fondo, en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores), los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, dada la situación de liquidación en la que se encuentra, han formulado estas cuentas anuales, tal y como se menciona en el primer párrafo de este apartado, sobre la base del marco normativo de información financiera establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, considerando las reglas especiales recogidas en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

En este sentido, el marco de información financiera definido por la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sigue la idea de “conservación de la norma jurídica”, por lo que limita, en la medida de lo posible, la aplicación de criterios diferentes a los “ordinarios”. Por ello, la aplicación de las reglas especiales recogidas en la Resolución de 18 de octubre de 2013 en la formulación de las presentes cuentas anuales no ha supuesto la incorporación de modificaciones relevantes con respecto al marco de información financiera aplicado por el Fondo en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016 (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

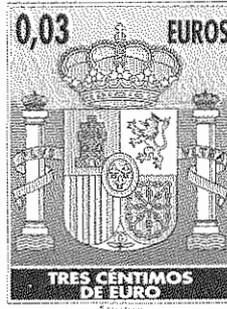
#### b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las Cuentas Anuales

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

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que no fueran consistentes con los datos futuros y por lo tanto podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados.



CLASE 8.ª



0M7330387

Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en las cuentas anuales de ese período y de periodos sucesivos.

c) Comparación de la información

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

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

De acuerdo en lo establecido en el apartado E de la norma 12 de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se consideran activos fallidos aquellos, vencidos o no, para los que se considera remota su recuperación y se proceda a darlos de baja del activo. En consecuencia con las circunstancias descritas en el apartado f) siguiente, los Administradores de la Sociedad Gestora han decidido proceder a reexpresar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016 realizando el ajuste económico derivado de los activos afectados por los Vicios Ocultos existentes al 31 de diciembre de 2016 no cobrados por el Fondo con posterioridad, lo cual ha supuesto una disminución de los activos titulizados por su valor nominal al 31 de diciembre de 2016 de 18.482 miles de euros (16.771 miles de euros correspondiente al vendedor Publiolimpia, S.L. y 1.711 miles de euros de otras situaciones regularizadas), y del principal de activos dudosos por importe de 1.932 miles de euros referente a otras situaciones regularizadas, que se clasifican como fallidos al considerarse remota la probabilidad de recuperación de importe alguno. Asimismo, se ha registrado un incremento por importe de 17.701 miles de euros de la corrección de valor por repercusión de pérdidas dentro del epígrafe contable “Obligaciones y otros valores emitidos” del pasivo no corriente del balance, y una disminución por importe de 2.713 miles de euros por el precio aplazado de dichos activos registrado en el epígrafe “Acreedores y otras cuentas por pagar - Otros pasivos financieros” del pasivo corriente del balance.

Adicionalmente, dichas correcciones han supuesto modificar la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2016, incrementando en 17.701 miles de euros los epígrafes “Deterioro neto de activos titulizados” y “Repercusión de pérdidas (ganancias)”.

A continuación, se presentan los estados financieros reexpresados, una vez conocida la situación descrita anteriormente.

En consecuencia, el balance al 31 de diciembre del ejercicio 2016 y la cuenta de pérdidas y

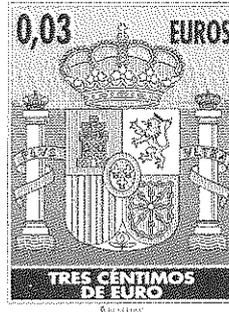


CLASE 8.ª



0M7330388

ganancias del ejercicio 2016 incluidos, a efectos comparativos, en las presentes cuentas anuales y que han sido reexpresados, difieren de los incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2016 formulados por los Administradores de la Sociedad Gestora, sin que la mencionada reexpresión, realizada para facilitar la correcta comparabilidad de las cifras del ejercicio 2017 con las del precedente, suponga una reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2016.



0M7330389

CLASE 8.<sup>a</sup>

Balance al 31.12.2016

	Miles de euros	
	Antes de la reexpresión 31.12.2016	Después de la reexpresión 31.12.2016
<b>ACTIVO</b>		
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	-	-
<b>I. Activos financieros a largo plazo</b>	-	-
Activos Titulizados	-	-
Cuentas a Cobrar	-	-
Activos dudosos-principal	-	-
Activos dudosos-intereses y otros	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	-	-
Otros	-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>82.313</b>	<b>61.899</b>
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>V. Activos financieros a corto plazo</b>	<b>76.308</b>	<b>55.894</b>
Activos Titulizados	76.308	55.894
Cuentas a cobrar	70.507	52.025
Activos dudosos-principal	2.810	878
Activos dudosos-intereses y otros	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(93)	(93)
Intereses devengados no vencidos	3.084	3.084
Intereses vencidos e impagados	-	-
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	-	-
Comisiones	-	-
Otros	-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>6.005</b>	<b>6.005</b>
Tesorería	6.005	6.005
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>82.313</b>	<b>61.899</b>



0M7330390

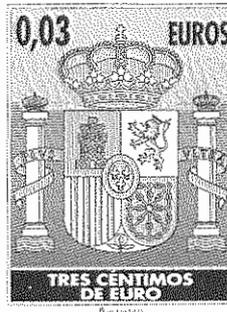
CLASE 8.<sup>a</sup>

Balance al 31.12.2016

	Miles de euros	
	Antes de la reexpresión	Después de la reexpresión
	31.12.2016	31.12.2016
<b>PASIVO</b>		
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>68.000</b>	<b>50.299</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b>	-	-
<b>II. Pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>68.000</b>	<b>50.299</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	68.000	50.299
Series no subordinadas	68.000	68.000
Series subordinadas	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(17.701)
Deudas con entidades de crédito	-	-
Préstamos Subordinados	-	-
Derivados	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>14.313</b>	<b>11.600</b>
<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>V. Provisiones a corto plazo</b>	-	-
<b>VI. Pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>12.422</b>	<b>9.709</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	1.195	1.195
Series no subordinadas	-	-
Series subordinadas	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.195	1.195
Intereses vencidos e impagados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Préstamos Subordinados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
Intereses vencidos e impagados	-	-
Derivados	-	-
Otros pasivos financieros	11.227	8.514
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.227	8.514
<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>1.891</b>	<b>1.891</b>
Comisiones	1.684	1.684
Comisión sociedad gestora	43	43
Comisión administrador	21	21
Comisión agente de pagos	10	10
Comisión variable	1.602	1.602
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	8	8
Otros	207	207
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE E INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	-	-
<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo</b>	-	-
<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>82.313</b>	<b>61.899</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



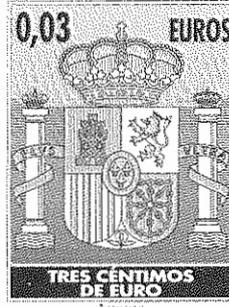
0M7330391

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2016

	Miles de euros	
	Antes de la reexpresión 2016	Después de la reexpresión 2016
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>5.029</b>	<b>5.029</b>
Activos Titulizados	5.029	5.029
Otros activos financieros	-	-
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	<b>(2.581)</b>	<b>(2.581)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	(2.553)	(2.553)
Deudas con entidades de crédito	-	-
Otros pasivos financieros	(28)	(28)
<b>3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>		-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>2.448</b>	<b>2.448</b>
<b>4. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	-	-
Resultado de derivados de negociación	-	-
<b>5. Diferencias de cambio (neto)</b>	-	-
<b>6. Otros ingresos de explotación</b>	<b>1.110</b>	<b>1.110</b>
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>(3.549)</b>	<b>(3.549)</b>
Servicios exteriores	(235)	(235)
Servicios de profesionales independientes	(235)	(235)
Servicios bancarios y similares	-	-
Publicidad y propaganda	-	-
Otros servicios	-	-
Tributos	-	-
Otros gastos de gestión corriente	(3.314)	(3.314)
Comisión de sociedad gestora	(100)	(100)
Comisión administrador	(264)	(264)
Comisión del agente de pagos	(22)	(22)
Comisión variable	(1.856)	(1.856)
Otras comisiones del cedente	-	-
Otros gastos	(1.072)	(1.072)
<b>8. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(9)</b>	<b>(17.710)</b>
Deterioro neto de activos titulizados	(9)	(17.710)
Deterioro neto de otros activos financieros	-	-
<b>9. Dotaciones a provisiones (neto)</b>	-	-
<b>10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>11. Repercusión de pérdidas (ganancias)</b>	-	<b>17.701</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Impuesto sobre beneficios</b>	-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0M7330392

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.

### 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

Dada la situación descrita anteriormente, el Fondo se encuentra, actualmente, en fase de liquidación. Ello, no obstante, la situación concursal de Finalter, S.L. condiciona el proceso de liquidación y extinción definitiva del Fondo.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330393

c) Corriente y no corriente

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

d) Activos dudosos

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

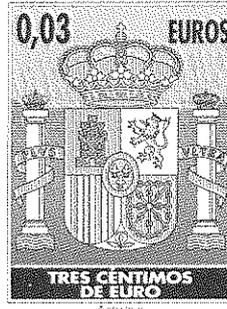
- Préstamos y partidas a cobrar

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330394

### 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.

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

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

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

#### g) Pasivos financieros

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

#### • Débitos y partidas y pagar

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330395

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.

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

#### Valoración posterior

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

No obstante, lo anterior, 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

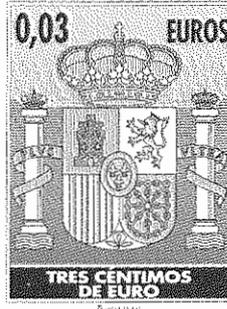
Las pérdidas incurridas en el periodo son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación del margen de intermediación financiera, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330396

separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de “Correcciones de valor por repercusión de pérdidas”.

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

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

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

#### Cancelación

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

#### h) Ajustes por periodificación

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

#### i) Impuesto sobre Sociedades

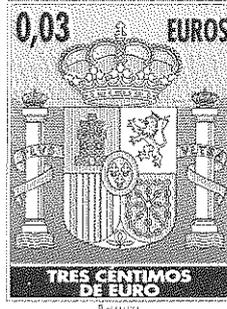
El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

#### j) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330397

- 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 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.

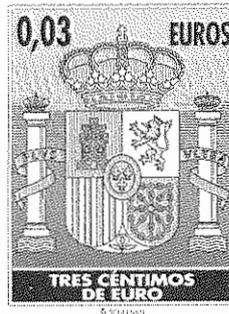
El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no es material. En particular, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo es igual o inferior a doce meses.

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 calcularían 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330398

- Tratamiento general

Criterio aplicado	(%)
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.

La Sociedad Gestora ajustaría, 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.

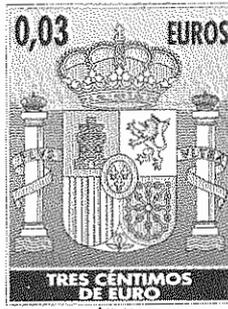
El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiestan utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considerase remota la recuperación de algún importe, éste se daría 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 disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocería como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y teniendo 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 interrumpiría 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 reconocería como una recuperación de la pérdida por deterioro.

Se ha calculado el deterioro de los ejercicios 2017 y 2016 de los activos financieros del Fondo al cierre del ejercicio, aplicando los porcentajes de cobertura en vigor a dicha fecha. Dicha cifra de deterioro no se refiere a los activos afectados por los Vicios Ocultos, ya que estos se han



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330399

dado de baja del balance durante el ejercicio en el que fueron adquiridos (veáanse Notas 1f) y 2c)).

k) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

l) 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.

El Fondo es beneficiario de una póliza de seguro de crédito emitida por Solucion Seguros de Crédito, Compañía Internacional de Seguros y Reaseguros, S.A., que cubre, de acuerdo a las coberturas máximas establecidas en la póliza, el impago de los Derechos de Crédito titularidad del Fondo exigibles a ciertos Deudores. Las condiciones de dicha póliza se establecen para periodos de 24 meses, no obstante, su renovación – que se materializa a través del pago de la prima- es de carácter anual renovable por otros 12 meses una vez vencida la primera anualidad. La no renovación de la póliza determina la conclusión del Periodo de Cesión y el inicio del Periodo de Amortización. La cobertura individual es el 90% del valor nominal del correspondiente Derecho de Crédito. La cobertura global de la Póliza de Seguro establecida inicialmente fue fijada en un importe equivalente a 45 veces el importe de la prima devengada, sujeta al máximo de la Indemnización Máxima Anual. Con fecha 1 de julio de 2015, se produjo una ampliación de la póliza por dos años, es decir, hasta 30 de junio de 2017 y se modificaron algunas de sus características, siendo las más relevantes el incremento de la Indemnización Máxima Anual hasta 42.782.483 euros, equivalente a 52 veces el importe de la prima devengada y la ampliación del plazo de cobertura de los Derechos de Crédito a 210 días. Posteriormente, con fecha 1 de julio de 2016, se produjo una renovación de la póliza de seguros



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330400

por otros dos años, es decir, hasta 30 de junio de 2018 y se modificaron algunas de sus características, siendo las más relevantes el incremento de la Indemnización Máxima Anual a 45.705.450 euros, equivalente a 57 veces el importe de la prima devengada y la ampliación del plazo de cobertura de los Derechos de Crédito de 210 a 360 días. Con fecha 30 de junio 2017, Finalter procedió a la no renovación de la misma, sin perjuicio de que los activos titulizados adquiridos por Finalter y cedidos al Fondo con anterioridad a dicha fecha gozan de la cobertura de la póliza según las condiciones vigentes en la misma correspondientes al periodo en que dichos activos fueron adquiridos.

m) 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.

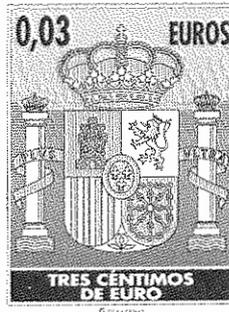
Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330401

la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

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

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no existen reclamaciones o litigios contra el Fondo por importe alguno.

n) 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:

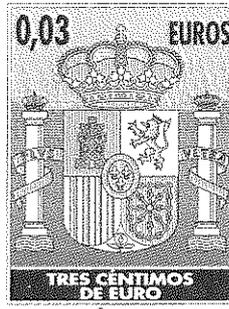
- Activos financieros disponibles para la venta: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente impacto fiscal, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos financieros clasificados bajo la categoría de activos disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos 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 2017 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 suponga la necesidad de realizar desgloses adicionales a los ya realizados en las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330402

## 5. RIESGO ASOCIADO A INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

### *Riesgo de mercado*

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

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja esperados o al valor razonable de los instrumentos financieros.

- 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.

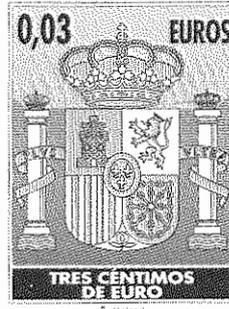
Los flujos que se reciben de los activos se utilizan para atender los compromisos en función de la cascada de pagos, sin que se realice una gestión activa de la liquidez transitoria.

### *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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330403

financiación cedidos al Fondo no atiendan sus compromisos o del Cedente como responsable de las declaraciones y garantías que efectúa sobre los activos titulizados

Dada la estructura y diseño del Fondo recogida en la Escritura de Constitución, 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.

#### 5.1 Exposición total al riesgo de crédito:

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

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Activos titulizados	2.143	55.894
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.575	6.005
Total Riesgo	<u>5.718</u>	<u>61.899</u>

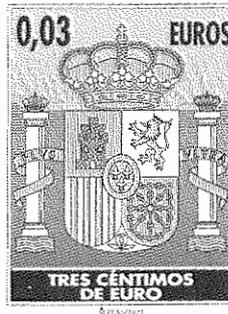
#### Estimación del valor razonable:

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.

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.



CLASE 8.ª



0M7330404

## 6. ACTIVOS FINANCIEROS

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

	Miles de euros					
	2017			2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
Activos titulizados						
Cuentas a cobrar	-	-	-	52.025	-	52.025
Otros	-	-	-	-	-	-
Activos Dudosos-principal	7.672	-	7.672	878	-	878
Activos Dudosos-intereses	-	-	-	-	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.541)	-	(5.541)	(93)	-	(93)
Intereses devengados no vencidos	12	-	12	3.084	-	3.084
Intereses vencidos e impagados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.143</b>	<b>-</b>	<b>2.143</b>	<b>55.894</b>	<b>-</b>	<b>55.894</b>

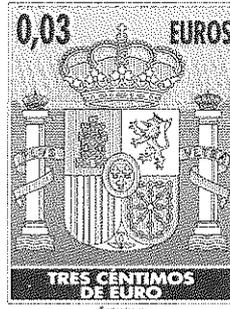
### 6.1 Activos titulizados

Este epígrafe recoge:

- i) los activos titulizados que Finalter S.L. ha cedido al Fondo derivados de contratos marco de compraventa de créditos y/o gestión de cobros para el descuento de activos titulizados comerciales. Dichos activos se desglosan como facturas pendientes de cobro con impagos inferiores a 90 días y facturas vencidas e impagadas (impagos superiores a 90 días);
- ii) las posiciones acreedoras del Fondo frente a Finalter, S.L. informadas como tales por el Administrador de las facturas, que traen causa de los importes informados como cobrados por Finalter SL correspondientes a facturas pendientes de liquidar al Fondo, liquidación que previsiblemente tendrá lugar cuando finalice el concurso de acreedores de Finalter, S.L. y
- iii) las cantidades informadas por el Administrador como adeudadas por diferentes vendedores que traen causa en los importes cobrados por dichos vendedores correspondientes a facturas pendientes de liquidar al Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330405

En el punto 5.8.2 de la Escritura de Constitución se establece que la entidad Cedente, Finalter S.L., tiene la obligación de recompra de los Derechos de Crédito que adoleciesen de Vicios Ocultos. El incumplimiento de dicha obligación por parte de Finalter S.L. supone que el Fondo es acreedor frente a Finalter S.L. por una cantidad que asciende a cierre del ejercicio que se está auditando, a 43.742 miles de euros, de los cuáles, 41.020 corresponden a activos con origen en el vendedor Publiolimpia S.L. y, 2.722 miles de euros corresponden a activos con origen en otros vendedores.

#### 6.1.1 Detalle y movimiento de los Activos titulizados, para los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	52.903	54.578
Adquisiciones de activos titulizados	97.707	230.869
Amortización ordinaria	(113.079)	(212.130)
Traspaso a fallidos	(29.859)	(20.414)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>7.672</u>	<u>52.903</u>

#### 6.1.2 Movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2017 y 2016:

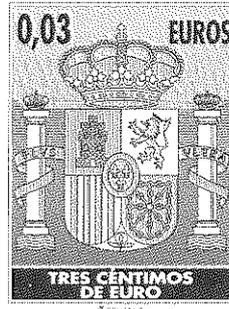
El movimiento de los activos dudosos originados por el riesgo de crédito durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	878	1.905
Altas	6.794	-
Bajas	-	(1.027)
Saldo final cierre del ejercicio	<u>7.672</u>	<u>878</u>

A la fecha de formalización de las cuentas y dada la situación concursal de Finalter, S.L. y el avance de los acuerdos en negociación descritos en el apartado f) de la Nota 1 y en la Nota 13, se han estimado de acuerdo con los criterios de prudencia, unas correcciones de valor por deterioro de activos de 5.541 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330406

Adicionalmente, dicho epígrafe recoge los importes de las facturas con impagos superiores a 90 días, así como las facturas, que, según ha informado el Administrador han sido cobradas por los vendedores y cuyos importes no han sido transferidos al Fondo.

6.1.3 Antigüedad de los activos dudosos y de las correcciones de valor a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, los activos dudosos y las correcciones de valor se dividen en:

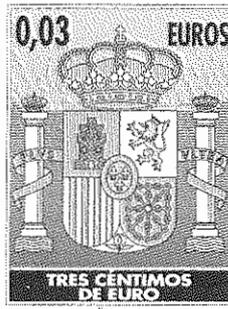
	<i>Miles de euros</i>			
	31.12.2017		31.12.2016	
	Activo	Correcciones por deterioro	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	7.672	(5.541)	878	(93)
Entre 6 y 9 meses	-	-	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-	-	-
Más de 12 meses	-	-	-	-
Total	7.672	(5.541)	878	(93)

6.1.4 Movimiento de los activos titulizados fallidos durante los ejercicios 2017 y 2016:

Los importes registrados como disminuciones de las cuentas por cobrar y de los activos dudosos (en función del valor nominal), incluyen al 31 de diciembre de 2017, 29.859 miles de euros (20.414 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) correspondientes al importe principal de los activos titulizados considerados como fallidos y que han sido dados de baja de balance durante el ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330407

El movimiento de los activos titulizados fallidos (en función del valor nominal) durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	20.414	-
Adiciones	29.859	20.414
Recuperación de fallidos en efectivo	-	-
Recuperaciones de fallidos por adjudicaciones o adquisiciones de activos	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>50.273</u>	<u>20.414</u>

#### 6.1.5 Movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	(93)	(84)
Dotaciones	(5.448)	(9)
Utilización de fondos	-	-
Otros	-	-
Saldo final cierre del ejercicio (*)	<u>(5.541)</u>	<u>(93)</u>

(\*) A cierre de los ejercicios 2017 y 2016 existían activos titulizados asegurados impagados pendientes de indemnizar bajo la Póliza. No obstante, la existencia de dicha Póliza, se han estimado unas necesidades de deterioro agregadas de 5.541 miles de euros en 2017 (93 miles de euros en 2016).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330408

Durante el ejercicio 2017 la pérdida imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias relacionada con los activos deteriorados es de 31.650 miles de euros (2016: 17.710 miles de euros) registrado en el epígrafe “Deterioro neto de activos titulizados”, que se compone de:

	Miles de euros	
	2017	2016
Deterioro activos titulizados	(5.448)	(9)
Recuperaciones	-	-
Reversión fallidos	-	-
Traspaso a fallidos (*)	(26.202)	(17.701)
	<hr/>	<hr/>
Deterioro neto activos titulizados	<u>(31.650)</u>	<u>(17.710)</u>

(\*) Importe sin considerar el precio aplazado.

A 31 de diciembre de 2017, las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados por aplicación del calendario de morosidad han sido de 5.541 miles de euros (2016: 93 miles de euros) de los que ningún importe corresponde a deudores en situación de contencioso.

#### 6.1.6 Movimiento correspondiente al devengo de los intereses de los Activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016:

El movimiento del devengo de los intereses de los activos titulizados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Intereses y rendimientos asimilados:	3.474	5.029
Intereses cobrados:	4.888	4.165
Intereses vencidos e impagados al inicio del ejercicio:	-	-
Intereses vencidos e impagados al cierre del ejercicio:	-	-
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio:	(1.426)	(1.426)
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio:	12	3.084
Intereses pendientes de pago	-	-



OM7330409

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 6.1.7 Características principales de la cartera a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31.12.2017	31.12.2016
Tasa de amortización anticipada	0,00%	33,37%
Tipo de interés medio aplicado de la cartera:	2,68%	7,97%
Tipo máximo de la cartera:	9,00%	9,60%
Tipo mínimo de la cartera:	6,84%	7,20%

### 6.1.8 Plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del Fondo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

El desglose de este apartado a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Vida Residual (*)	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Inferior a 1 año	7.672	52.903
De 1 a 2 años	-	-
De 2 a 3 años	-	-
De 3 a 5 años	-	-
De 5 a 10 años	-	-
Superior a 10 años	-	-
Total	7.672	52.903

(\*) Por vencimiento final de las operaciones.



OM7330410

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 6.1.9 Vencimientos estimados de activos titulizados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre 2016:

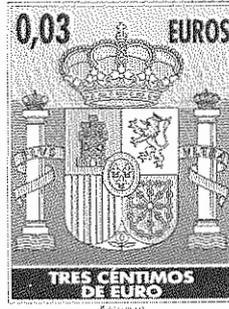
Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023 – 2027	Resto
31.12.2017							
Por principal	-	-	-	-	-	-	-
Impago de principal	7.672	-	-	-	-	-	-
Por intereses	12	-	-	-	-	-	-
Total	7.684	-	-	-	-	-	-
31.12.2016							
Por principal	52.025	-	-	-	-	-	-
Impago de principal	878	-	-	-	-	-	-
Por intereses	3.084	-	-	-	-	-	-
Total	55.987	-	-	-	-	-	-

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



CLASE 8.ª



0M7330411

## 7. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva, así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en Banco Santander, S.A. (Cuenta de Tesorería), una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del periodo.

### 7.1 Tesorería

El detalle de este epígrafe del activo del balance a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de euros	
	2017	2016
Cuenta de Tesorería (Banco Santander, S.A)	3.575	6.005
	<u>3.575</u>	<u>6.005</u>

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Cuenta de Tesorería remuneró los saldos depositados devengando intereses día a día a un tipo de interés variable igual al Euribor 1 mes con un mínimo de cero. Ni durante el ejercicio 2016 ni durante el ejercicio 2017 se ha devengado remuneración alguna en relación con dichos saldos depositados

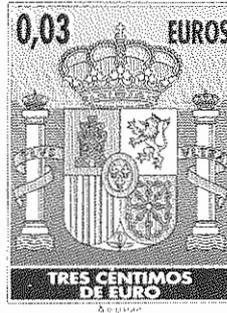
### 7.2 Reserva para Gastos e Intereses ordinarios

El importe objetivo de la reserva de gastos e intereses ordinarios se recalcula mensualmente por la Sociedad Gestora, teniendo en cuenta los gastos ordinarios previstos e intereses ordinarios de los Bonos para la siguiente fecha de pago. La reserva para Gastos e Intereses Ordinarios se dotará con cargo a los recursos disponibles y siguiendo lo establecido al respecto en el orden de prelación de pagos del Fondo.

En cada Fecha de Pago, la Reserva de Gastos se considerará como Recurso Disponible del Fondo por un importe máximo igual al de la Reserva de Gastos retenida en la Fecha de Pago anterior.

La Sociedad Gestora podrá utilizar el saldo de esta Reserva independientemente de la Fecha de Pago del Fondo para atender aquellos gastos ordinarios que estime oportuno y siempre que esté debidamente justificado.

El movimiento de la Reserva para Gastos e Intereses ordinarios durante las Fechas de Pago del ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:



0M7330412

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

	Miles de euros
	31.12.2017
Saldo inicial del ejercicio	1.487
Importe pago el 23.01.2017	(1.479)
Importe dotado primer semestre 2017	1.599
Importe pagado el 24.07.2017	(1.599)
Importe dotado tercer trimestre 2017	637
Importe pagado el 23.10.2017	(613)
Importe dotado cuarto trimestre	621
Saldo final del ejercicio	621

	Miles de euros
	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	1.049
Importe pago el 22.01.2016	(1.021)
Importe dotado primer semestre 2016	1.322
Importe pagado el 22.07.2016	(1.316)
Importe dotado segundo semestre 2016	1.487
Saldo final del ejercicio	1.487(*)

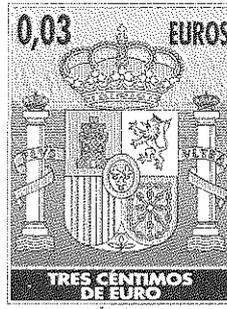
(\*) El importe dotado por dicha Reserva para Gastos e intereses, ascendía de 89 miles de euros, de los cuales 82 miles de euros se incluían en el saldo del epígrafe “Ajustes por periodificaciones” del Pasivo del Balance. Adicionalmente, 960 miles de euros correspondían al importe dotado por Reserva para intereses ordinarios de los Bonos, de los cuales 837 miles de euros se incluían en el saldo del epígrafe “Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos” del Pasivo del Balance.

Adicionalmente dentro de la Reserva para Gastos e Intereses ordinarios se reservaron los siguientes importes correspondientes al ejercicio 2017:

	Miles de euros
	31.12.2017
Saldo inicial del ejercicio	-
Importe pago el 23.01.2017	-
Importe dotado primer semestre 2017	-
Importe pagado el 24.07.2017	-
Importe dotado tercer trimestre 2017	1.200
Importe pagado el 23.10.2017	-293
Importe dotado cuarto trimestre 2017	906
Saldo final del ejercicio	906



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330413

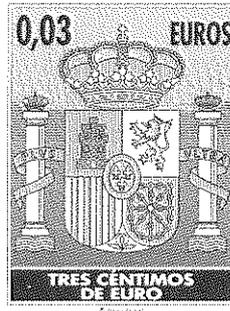
Conforme a la estipulación 15.2 de la escritura de constitución del Fondo está prevista la dotación de una Reserva de Intereses Extraordinarios que quedará depositada en la cuenta de Tesorería del Fondo.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el movimiento de la Reserva de Intereses extraordinarios ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2017
Saldo inicial del ejercicio	1.329
Importe pago el 23.01.2017	(1.751)
Importe dotado primer semestre 2017	-
Importe pagado el 24.07.2017	-
Importe dotado tercer trimestre 2017	-
Importe pagado el 23.10.2017	-
Importe dotado cuarto trimestre 2017	-
Saldo final del ejercicio	-

	Miles de euros
	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	1.456
Importe pago el 22.01.2016	(1.245)
Importe dotado primer semestre 2016	-
Importe pagado el 22.07.2016	-
Importe dotado segundo semestre 2016	1.329
Saldo final del ejercicio	1.329

Conforme a la la estipulación 13 de la escritura de constitución del Fondo estaba prevista la dotación de una reserva de adquisición cuyas cantidades quedarían depositadas en la cuenta de Tesorería del Fondo. Esta reserva se dota durante la vigencia del Periodo de Cesión del Fondo, por la diferencia entre el importe de la cuenta de tesorería y la suma de los importes dotados en la Reserva para Gastos e Intereses ordinarios y la Reserva de Intereses extraordinarios. Dado que desde Mayo de 2017 se interrumpieron las compras de activos adicionales, esta reserva dejó de dotarse desde esa fecha.



0M7330414

CLASE 8.<sup>a</sup>

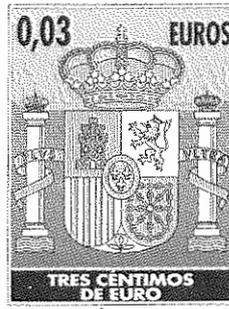
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe dotado de la Reserva de adquisición ha sido el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2017
Saldo cuenta tesorería a 31.12.2017	1.527
Saldo Reserva Gastos e Intereses ordinarios a 31.12.2017	(621)
Saldo Reserva Gastos e Intereses ordinarios a 31.12.2017	(906)
Saldo Reserva Consumo de cobertura a 31.12.2017	-
Saldo final del ejercicio	-
	Miles de euros
	31.12.2016
Saldo cuenta tesorería a 31.12.2016	6.005
Saldo Reserva Gastos e Intereses ordinarios a 31.12.2016	(1.487)
Saldo Reserva Gastos e Intereses ordinarios a 31.12.2016	(1.329)
Saldo Reserva Consumo de cobertura a 31.12.2016	(208)
Saldo final del ejercicio	2.981

## 8. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros		
	31.12.2017			31.12.2016		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos	2.445	-	2.445	1.195	50.299	51.494
Series no subordinadas	50.947	-	50.947	-	68.000	68.000
Series subordinadas	-	-	-	-	-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	386	-	386	1.195	-	1.195
Corrección de valor por repercusión de pérdidas (-)	(48.888)	-	(48.888)	-	(17.701)	(17.701)
Otros pasivos financieros	2.736	-	2.736	8.514	-	8.514
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.736	-	2.736	8.514	-	8.514
<b>Total</b>	<b>5.181</b>	<b>-</b>	<b>5.181</b>	<b>9.709</b>	<b>50.299</b>	<b>60.008</b>



OM7330415

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 8.1 Obligaciones y otros valores emitidos

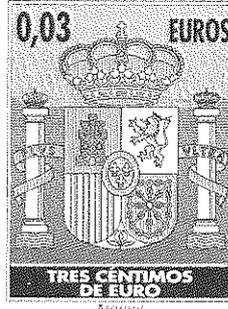
### 8.1.1 Características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución:

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

	Serie A
Número de Bonos	20 (**)
Valor Nominal	100.000 €
Balance Total	2.000.000 €
Frecuencia Pago de interés ordinario	Semestral
Fecha de pago	Día 22 de los meses de enero y julio o Día Hábil posterior
Cupón	Fijo
Índice	4%
Margen	-
Frecuencia Pago de interés extraordinarios	Anual
Fecha de pago	22 de enero de los años 2016, 2017, 2018 y 2019
Cupón	Fijo
Índice	Menor entre el 11% y el “tipo extraordinario máximo aplicable” (*).
Frecuencia Pago de principal	Semestral
Fechas de pago	Día 22 de los meses de julio y enero o Día Hábil posterior
Fecha de inicio del devengo de intereses	22/03/2015
Primera Fecha de Pago	22/07/2015
Vencimiento Legal	22/01/2022
Calificación inicial Creditreform Rating	-
Calificación inicial Axesor	-
Calificación actual Creditreform Rating (***)	-
Calificación actual Axesor (***)	-

(\*) El “tipo extraordinario máximo aplicable” devengado será el resultado de dividir el importe máximo de intereses extraordinarios devengado entre el saldo vivo de los Bonos en la correspondiente fecha de liquidación antes de aplicar la amortización.

(\*\*) Durante el ejercicio 2015, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 10.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 311.000 euros con fecha 17 de julio de 2015, desembolsados el 22 de julio de 2015, y 17.000 miles de euros más una Prima de Emisión de 759.900 euros con fecha 30 de octubre de 2015, desembolsados el 4 de noviembre de 2015, haciendo un total de 27.000 miles de euros de valor nominal emitidos durante el ejercicio 2015. Durante el ejercicio 2016, el Fondo emitió nuevos Bonos por importe de 10.500.000 euros más una Prima de Emisión de 178.710 euros con fecha 19 de febrero de 2016, desembolsados el 24 de febrero de 2016; 6.000.000 euros más una Prima de Emisión de 231.000 euros el 10 de junio de 2016, desembolsados el 15 de junio de 2016; y 7.000.000 euros más una Prima de Emisión de 285.670 euros con fecha 28 de octubre de 2016, desembolsados el 4 de noviembre de 2016 ascendiendo a un total de 23.500.000 euros de valor nominal emitidos durante el ejercicio 2016. Durante el ejercicio 2017, el Fondo ha emitido nuevos Bonos por importe de 7.000.000 euros más una Prima de Emisión de 100.100 euros el 27 de enero de 2017, desembolsados el 1 de febrero de 2017, registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Otros ingresos de explotación”.



0M7330416

CLASE 8.<sup>a</sup>

(\*\*\*) Con fecha 12 de junio de 2017 la agencia Credit Reform Rating y con fecha 13 de junio de 2017 la agencia Asesor Rating han procedido a retirar la calificación de los Bonos emitidos por el Fondo.

Con fecha 20 de Octubre de 2015, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, y AURIGA Global Investor Sociedad de Valores S.A. (“AURIGA”), otorgaron ante Notario la escritura de novación modificativa no extintiva de la Escritura de Constitución del Fondo (la “Escritura de Novación”) con la finalidad de (i) incluir emisiones de Bonos fuera de las fechas de pagos, exceptuando los meses de agosto y diciembre (ii) incluir un trigger de amortización obligatoria en caso de que la reserva de adquisición sea durante 3 meses consecutivos un veinticinco por ciento (25%) del importe nominal de Bonos en circulación.

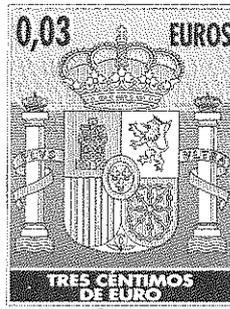
A 31 de diciembre de 2017 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (Fecha de Constitución)	Saldo actual	Fecha próxima revisión	Cupón vigente
A	2.000.000	50.946.900	FIJO	4,000%
Total	2.000.000	50.946.900		

Desde la fecha de constitución hasta el 31 de diciembre de 2017, se han emitido los siguientes Bonos por el Fondo de Titulización:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330417

Bonos de titulización	Nominal emitido	Fecha de emisión
A	2.000.000	26/09/2014
A	8.000.000	16/10/2014
A	3.000.000	06/11/2014
A	3.000.000	20/11/2014
A	4.000.000	04/12/2014
A	10.000.000	17/07/2015
A	17.000.000	30/10/2015
A	10.500.000	10/02/2016
A	6.000.000	10/06/2016
A	7.000.000	28/10/2016
A	7.000.000	27/01/2017
<b>Total emitido</b>	<b>77.500.000</b>	
Amortizaciones 22/01/2016	(2.500.000)	
Amortizaciones 23/01/2017	-	
Amortizaciones 24/07/2017	(22.207.732)	
Amortizaciones 23/10/2017	(1.845.368)	
<b>Saldo a 31.12.2017</b>	<b>50.946.900</b>	

El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y el 31 de diciembre de 2018. La amortización de los Bonos se realizará en función del Orden de Prelación de Pagos previsto en la Escritura de Constitución.

Los intereses ordinarios de los Bonos se pagarán hasta la amortización final del mismo en cada Fecha de Pago.

Los intereses extraordinarios de los Bonos se pagarán en la Fecha de Pago de enero anualmente si corresponde.

Los Bonos están listados en MARF, mercado alternativo de renta fija, no oficial, que se dirige principalmente a inversores institucionales, los cuales han recibido la siguiente calificación:

Serie de Bonos	Agencia de calificación	Calificación actual (*)
A	Creditreform Rating/Axesor	-

(\*) Con fecha 12 de junio de 2017 la agencia Credit Reform Rating y con fecha 13 de junio de 2017 la agencia Asesor Rating han procedido a retirar la calificación de los Bonos emitidos por el fondo.

La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330418

Los Bonos estarán dirigidos exclusivamente a inversores institucionales y no serán admitidos a negociación en ningún mercado oficial.

#### 8.1.2 El movimiento de los Bonos durante los ejercicios 2017 y 2016:

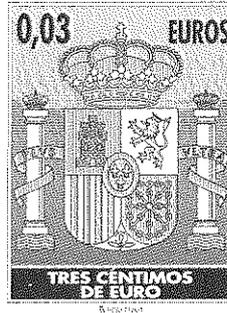
	Miles de euros	
	Bonos	
	31.12.2017	31.12.2016
Saldo inicial del ejercicio	68.000	47.000
Emisiones del ejercicio	7.000	23.500
Amortizaciones	(24.053)	(2.500)
Saldo final cierre del ejercicio	50.947	68.000

#### 8.1.3 Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores emitidos:

El epígrafe intereses y cargas asimiladas- Obligaciones y otros valores emitidos de la cuenta de pérdidas y ganancias a cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.2017	31.12.2016
Obligaciones y otros valores emitidos:	2.639	2.553
Intereses pagados (*)	3.448	2.195
Intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio	386	1.195
Intereses devengados no vencidos al inicio del ejercicio	(1.195)	(837)

(\*) Corresponde al pago de 1.398, 1.516 y 534 miles de euros, realizados en las fechas de pago de 23 de enero de 2017, 24 de julio de 2017 y 23 de octubre de 2017, respectivamente, en concepto de intereses ordinarios de los Bonos. El importe está registrado en el epígrafe "Flujos de efectivo provenientes de actividades de explotación -Flujo de caja neto por intereses de las operaciones - Intereses pagados por valores de titulización" del estado de flujos de efectivo. Adicionalmente, durante la fecha de pago 23 de enero de 2017, se produjo el pago de intereses extraordinarios por importe de 1.751 miles de euros, cuyo importe está registrado en el epígrafe "Flujos de efectivo provenientes de actividades de explotación - Comisiones y gastos por servicios financieros pagados - Comisión variable" del estado de flujos de efectivo.



OM7330419

CLASE 8.ª

#### 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 2017 y 2016 de cada uno de los Bonos emitidos y vivos durante dichos ejercicios:

Bonos	Tipos aplicados	
	2017	2016
Bonos, tipo fijo anual ordinario	4%	4%
Bonos, tipo anual extraordinario	0%	2,54%

(\*) Tipo desde el inicio del Fondo.

#### 8.1.5 Calificación crediticia de los Bonos emitidos

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el rating asignado por las Agencias de calificación Axesor y Creditreform Rating al Bono es el siguiente:

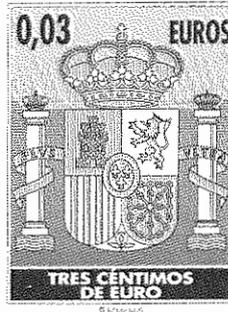
Serie A	2017		2016	
	Axesor	Creditreform Rating	Axesor	Creditreform Rating
	-	-	BBB- (sf)	A-

Con fecha 12 de junio de 2017 la agencia Credit Reform Rating y con fecha 13 de junio de 2017 la agencia Asesor Rating han procedido a retirar la calificación de los Bonos emitidos por el Fondo.

#### 8.1.6 Acreeedores y otras cuentas a pagar:

Este epígrafe recoge, principalmente, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe aplazado de los activos titulizados por importe de 1.181 y 7.178 miles de euros, respectivamente, que serán devueltos una vez hayan sido cobrados. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 se incluían 1.288 miles de euros en concepto de intereses anticipados por el importe aplazado de los activos titulizados a devolver una vez cobrados.

Adicionalmente, dicho epígrafe recoge a 31 de diciembre de 2017, el importe aplazado a Finalter S.L de 1.220 miles de euros por determinadas facturas cobradas por el Fondo (ningún importe por dicho concepto al 31 de diciembre de 2016). Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 se incluyen 335 miles de euros (ningún importe por dicho concepto al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a ingresos pagados erróneamente al Fondo por Finalter, S.L. en el mes de agosto de 2017. Los importes mencionados anteriormente han sido incluidos en la negociación de los acuerdos mencionados en la Nota 1 apartado f y la Nota 13.



0M7330420

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 9. LIQUIDACIONES INTERMEDIAS

El resumen de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2017 se presenta a continuación:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
	Real	Real
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	95.086	172.833
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	4.888	4.165
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo (*)	8.938	24.152
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</u>		
Pagos por amortización ordinaria	(24.053)	(2.500)
Pagos por intereses ordinarios	(3.448)	(2.195)
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período (**)	(1.751)	(1.245)

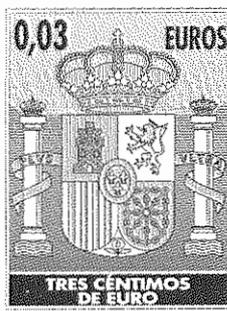
(\*) Durante el ejercicio 2017 y 2016 se han producido cobros por la emisión de valores por importe de 7.030 y 23.960 miles de euros, respectivamente.

(\*\*) Corresponde íntegramente al pago realizado en concepto de intereses extraordinarios de los Bonos, tal y como se estipula en la Escritura de Constitución del Fondo.

Durante el ejercicio 2017 se han realizado cobros ordinarios por importe de 95.086 miles de euros, en los que se incluyen los cobros de facturas por importe de 5.895 miles de euros recibidos por el Fondo directamente de los deudores. Adicionalmente, se recogen cobros recibidos en concepto de indemnización bajo la Póliza de Seguros por importe de 47 miles de euros.



CLASE 8.ª



0M7330421

A continuación, se incluye la información de cada una de las liquidaciones intermedias practicadas a los pasivos durante los ejercicios 2017 y 2016:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)
Fecha de Pago		
23/01/2017	-	3.149
24/07/2017	22.208	1.517
23/10/2017	1.845	534

Series emitidas clasificadas en el Pasivo	Amortización ordinaria (BONO A)	Intereses ordinarios (BONO A)
Fecha de Pago		
22/01/2016	2.500	961
22/07/2016	-	1.234

El Documento Base Informativo de Marf no incluía datos sobre los comportamientos futuros de la cartera y de los Bonos; en consecuencia, no se recoge comparativa entre datos reales y contractuales.

## 10. AJUSTES POR PERIODIFICACIONES DE PASIVO

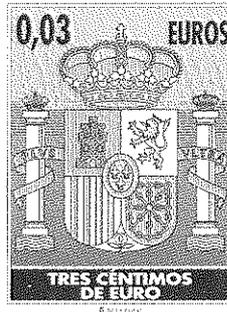
La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Comisión Sociedad Gestora	19	43
Comisión administrador	21	21
Comisión agente de pagos	4	10
Comisión variable	-	1.602
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
Otras comisiones	398	8
Otros	95	207
	<u>537</u>	<u>1.891</u>

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la misma las comisiones que se establecen de acuerdo con el contrato de prestación de servicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330422

El Fondo satisfará las comisiones con cargo al saldo de la Cuenta de Tesorería y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión del Contrato de Préstamo, el Administrador tendrá derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, las comisiones de administración previstas y calculadas de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Administración.

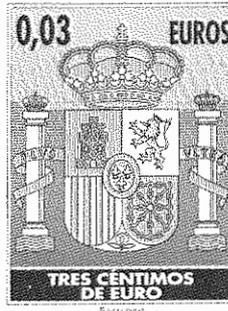
“Otros” recoge a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los importes pendientes de pagar por los diversos servicios prestados al Fondo.

10.1 Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>43</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>1.602</b>	<b>8</b>
<b>Correcciones de valor por repercusión en pérdidas</b>	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2017	100	256	22	149	774
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
23/01/2017	(50)	(21)	(11)	(1.751)(*)	-
24/07/2017	(50)	(130)	(11)	-	(49)
23/10/2017	(24)	(105)	(6)	-	(335)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>398</b>

(\*) Corresponde íntegramente al pago realizado en la fecha de pago de 23 de enero de 2017 en concepto de intereses extraordinarios de los Bonos, tal y como se estipula en la Escritura de Constitución del Fondo. El importe está registrado en el epígrafe “Flujos de efectivo provenientes de actividades de explotación - Comisiones y gastos por servicios financieros pagados - Comisión variable” del estado de flujos de efectivo.



0M7330423

CLASE 8.<sup>a</sup>

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>44</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>991</b>	<b>7</b>
<b>Correcciones de valor por repercusión en pérdidas</b>	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2016	100	264	22	1.856	74
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
22/01/2016	(50)	(219)	(11)	(1.245) (*)	-
23/07/2016	(51)	(45)	(11)	-	(73)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>43</b>	<b>21</b>	<b>10</b>	<b>1.602</b>	<b>8</b>

(\*) Corresponde íntegramente al pago realizado en la fecha de pago de 22 de enero de 2016 en concepto de intereses extraordinarios de los Bonos, tal y como se estipula en la Escritura de Constitución del Fondo. El importe está registrado en el epígrafe "Flujos de efectivo provenientes de actividades de explotación - Comisiones y gastos por servicios financieros pagados - Comisión variable" del estado de flujos de efectivo.

## 11. SITUACIÓN FISCAL

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

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

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

El Fondo tiene abierto a inspección 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330424

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.

## 12. OTRA INFORMACIÓN

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

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

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2017 han sido 7 miles de euros (2016: 7 miles de euros).

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

En la Nota 10 se incluyen las fechas de pago de las liquidaciones intermedias de los ejercicios 2017 y 2016.

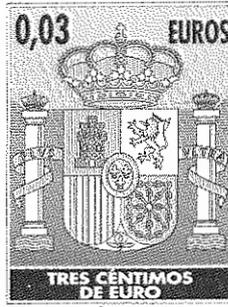
Adicionalmente, el periodo medio de pago a proveedores durante los ejercicios 2017 y 2016 no acumula un plazo superior a 60 días.

Acciones realizadas por agencias de calificación durante el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 las Agencias de Calificación ha procedido a retirar la calificación crediticia de los Bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330425

### 13. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de estas cuentas, sigue estando pendiente de resolución el procedimiento concursal de Finalter, S.L., y se han producido los siguientes hechos posteriores.

La Sociedad Gestora ha sido informada de que, con posterioridad al cierre, la totalidad de los bonistas del Fondo han aceptado la oferta de compra de Bonos realizada por Auriga Capital Investments, S.L. con fecha 11 de diciembre de 2017, por lo que desde ese instante Auriga Capital Investments, S.L., ha pasado a ser el único titular de los Bonos emitidos por el Fondo.

Asimismo, y como consecuencia de los acuerdos alcanzados entre Auriga Capital Investments, S.L. y la Sociedad Gestora, ésta ha realizado una aportación extraordinaria al Fondo en enero de 2018, en concepto de compensación de gastos en los que el Fondo ha incurrido con motivo de los hechos descritos en el apartado f) de la Nota 1, que ha sido incluida en la liquidación de pagos realizada en ese mismo mes.

A la fecha formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad Gestora ha tenido conocimiento de que Auriga Capital Investments, S.L., como titular de todos los Bonos, está manteniendo conversaciones con la Administración Concursal de Finalter, S.L. para tratar de llegar a un acuerdo en relación con la cuantía del crédito reconocido al Fondo en el marco del concurso.

La Sociedad Gestora ha sido informada de que, en caso de que se alcanzara dicho acuerdo, Auriga Capital Investments, S.L. instruiría a la Sociedad Gestora para que, en nombre y representación del Fondo, suscribiera un acuerdo de liquidación con la Administración Concursal y desistiera de la demanda incidental interpuesta en ejercicio de acción de impugnación del inventario y de la lista de acreedores contenidos en el informe de la Administración Concursal (descrita en el apartado f) de la Nota 1). De conformidad con la información comunicada por Auriga Capital Investments, S.L. a la Sociedad Gestora, dicho acuerdo deberá contribuir a acceder con mayor rapidez a la fase de convenio y la consiguiente conclusión del concurso de Finalter, S.L. Conforme a las conversaciones mantenidas entre las partes anteriormente mencionadas, la Sociedad Gestora no prevé que la consecución de dicho acuerdo suponga una alteración significativa de la situación y valoración de los activos y pasivos del Fondo conforme a los importes reflejados en la presente memoria.





CLASE 8.ª



OM7330427

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

5.05.1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratón (M)	Sinación anual 31/12/2017		Sinación como anual anterior 31/12/2016		Hipotecas Incididas Totalización		Tasa de amortización anticipada
	Tasa de activos dualizados	Tasa de emisión	Tasa de emisión	Tasa de emisión	Tasa de emisión	Tasa de emisión	
Participaciones hipotecarias	0,380	0,400	1,380	1,420	2,380	2,400	2,420
Certificados de transmisión de hipotecas	0,381	0,401	1,381	1,421	2,381	2,401	2,421
Préstamos hipotecarios	0,382	0,402	1,382	1,422	2,382	2,402	2,422
Cédulas hipotecarias	0,383	0,403	1,383	1,423	2,383	2,403	2,423
Préstamos a promotores	0,384	0,404	1,384	1,424	2,384	2,404	2,424
Préstamos a PIMEs	0,385	0,405	1,385	1,425	2,385	2,405	2,425
Préstamos a empresas	0,386	0,406	1,386	1,426	2,386	2,406	2,426
Préstamos corporativos	0,387	0,407	1,387	1,427	2,387	2,407	2,427
Cédulas territoriales	0,388	0,408	1,388	1,428	2,388	2,408	2,428
Bonos de tesorería	0,389	0,409	1,389	1,429	2,389	2,409	2,429
Deuda subordinada	0,390	0,410	1,390	1,430	2,390	2,410	2,430
Créditos ADP	0,391	0,411	1,391	1,431	2,391	2,411	2,431
Préstamos consuntivos	0,392	0,412	1,392	1,432	2,392	2,412	2,432
Préstamos automoción	0,393	0,413	1,393	1,433	2,393	2,413	2,433
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0,394	0,414	1,394	1,434	2,394	2,414	2,434
Cuentas a cobrar	0,395	0,415	1,395	1,435	2,395	2,415	2,435
Derechos de crédito sucos	0,396	0,416	1,396	1,436	2,396	2,416	2,436
Bonos de titulización	0,397	0,417	1,397	1,437	2,397	2,417	2,437
Cédulas internacionales	0,398	0,418	1,398	1,438	2,398	2,418	2,438
Otros	0,399	0,419	1,399	1,439	2,399	2,419	2,439



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330428



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

IM AURIGA PYMES EUR 1

5,06.1

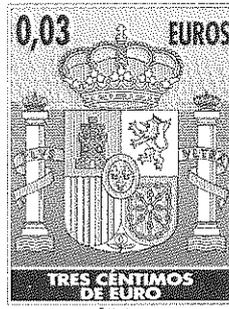
Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1  
Denominación del Compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F. T.S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017  
Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos				Importes pagados				Otros importes				Deuda Total	
	Principal pendiente vendido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vendido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vendido	Otros importes	Deuda Total			
Hasta 1 mes:	0462	0	0467	0	0474	0	0481	0	0486	0	0495	0	0508	0
De 1 a 3 meses:	0461	26	0468	17.607	0475	997	0482	0	0489	10.004	0496	21.355	0510	40.037
De 3 a 6 meses:	0462	1.551	0469	30.551	0476	0	0483	1.405	0490	31.032	0497	37.003	0504	69.039
De 6 a 9 meses:	0463	0	0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0
De 9 a 12 meses:	0464	0	0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0
Más de 12 meses:	0465	0	0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0
Total	0466	1.577	0473	48.238	0480	997	0487	1.405	0494	30.721	0501	58.354	0508	109.075

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos				Importes pagados				Otros importes				Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación 3 años	M. Depos. / % Tasación	
	Principal pendiente vendido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vendido	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total	Principal pendiente no vendido	Otros importes	Deuda Total						
Hasta 1 mes:	0515	0	0522	0	0529	0	0536	0	0543	0	0550	0	0557	0	0578	0	0584
De 1 a 3 meses:	0516	0	0523	0	0530	0	0537	0	0544	0	0551	0	0558	0	0579	0	0585
De 3 a 6 meses:	0517	0	0524	0	0531	0	0538	0	0545	0	0552	0	0559	0	0580	0	0586
De 6 a 9 meses:	0518	0	0525	0	0532	0	0539	0	0546	0	0553	0	0560	0	0581	0	0587
De 9 a 12 meses:	0519	0	0526	0	0533	0	0540	0	0547	0	0554	0	0561	0	0582	0	0588
Más de 12 meses:	0520	0	0527	0	0534	0	0541	0	0548	0	0555	0	0562	0	0583	0	0589
Total	0521	0	0528	0	0535	0	0542	0	0549	0	0556	0	0563	0	0577	0	0590



0M7330429

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2017
Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER

## INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

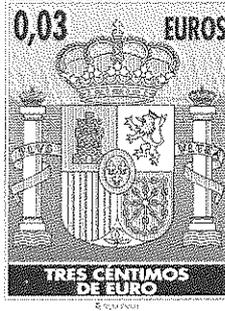
## CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2014	
Inferior a 1 año	0600	7.672	1600	52.903	2600	1.449
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
<b>Total</b>	<b>0607</b>	<b>7.672</b>	<b>1607</b>	<b>52.903</b>	<b>2607</b>	<b>1.449</b>
Vida residual media ponderada (años)	0608		1608	0,27	2608	0,21

Antigüedad	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2014	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,09	1609	0,13	2609	0,10



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330430

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

5.05.1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

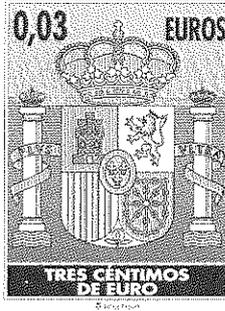
CUADRO D:

Importe pendiente activo titulizado / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2017		Situación sobre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 10/09/2014	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
0% - 40%	0620	0630	1620	1630	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330431

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



IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
	0650	4,26	1650	3,07	2650	1,70
Tipo de interés medio ponderado	0651	6,24	1651	7,14	2651	3,97
Tipo de interés nominal máximo	0652	0,02	1652	0,02	2652	0,11
Tipo de interés nominal mínimo						



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330432

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

5.05.1



Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.  
Estados segregados: NO  
Fecha: 31/12/2017  
Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALITER

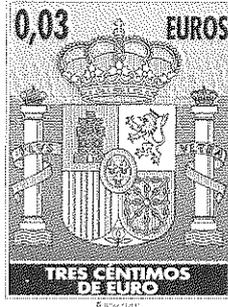
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación inicial 31/12/2017		Situación cierre mes de febrero 31/12/2018		Situación cierre mes de marzo 30/09/2018	
	Nº de valores emitidos	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Principales pendientes	Nº de valores emitidos	Principales pendientes
Asturias	0660	95	393	169	852	2603
Aragón	0663	30	57	91	351	2694
Asturias	0662	17	78	24	170	2643
Bizkaia	0665	20	29	19	120	2663
Canarias	0664	1	1	3	6	2687
Cantabria	0665	12	33	6	53	2663
Castilla-León	0666	11	21	35	202	2666
Castilla-La Mancha	0667	30	66	33	299	2667
Cataluña	0665	153	682	634	6.349	2681
Ciudad Real	0669	0	0	0	0	2692
Extremadura	0670	25	87	17	61	2679
Galicia	0671	66	282	134	409	2694
Madrid	0672	152	766	814	32.330	2672
Mérida	0673	0	0	0	0	2694
Murcia	0674	56	154	87	300	2674
Návara	0675	4	5	28	151	2675
La Rioja	0676	6	9	7	17	2676
Comunidad Valenciana	0677	76	107	223	1.532	2677
País Vasco	0678	40	639	90	1.165	2678
Toda España	0679	856	3.500	2.412	44.622	2679
Grupos países Unión Europea	0680	677	1.851	1.000	3.611	2680
Resto	0681	44	3.320	64	4.649	2681
Toda general	0682	1.577	7.872	3.657	52.903	2682



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330433

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



IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación del compartimento: S.05.1

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

Estados asegurados: NO

Fecha: 31/12/2017

Entidades cedentes de los activos titulizados: FINALTER

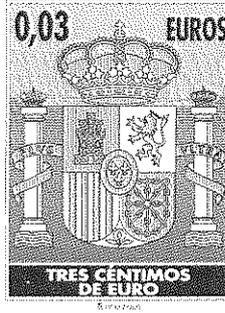
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2017		Situación cierre anual anterior 31/12/2016		Situación final 30/09/2016	
	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	-	1710	64,64	2710	73,93
Acot	0711	0,0712	1711	0,1712	2711	0,2712



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330434

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1	5,05-2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF	

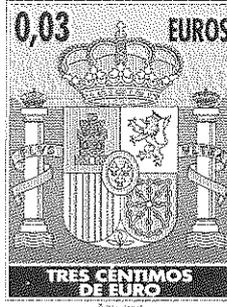
INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2017		Principales pendientes		Situación clara anual anterior 31/12/2016		Situación inicial 30/09/2016	
		Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Nº de valores pendientes	Nominal pendiente (€)	Nº de valores emitidos	Nominal emitido (€)	Nº de valores pendientes	Nominal pendiente (€)
E03056-11003	A	750	100.000	50.947	50.947	1720	1711	200	100.000
Total		0723	750	0724	50.947	1723	1724	2723	2724



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330435

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

IMAURIGA PYMES EUR 1



Denominación Fondo: IMAURIGA PYMES EUR 1	5,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACIÓN, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2017	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Serie	Índice de sector	Diferencia de cotización	Código de clasificación	Índice de referencia	Margen	Tipo de emisión	Intereses acumulados	Intereses impagados	Cosa de pagar pendiente de pago	Principales pendientes		Total Pendiente	Comisiones de venta por operación de portafolio		
										Principales no vencidos	Principales pagados				
EA0305041002	A	1,5	Fijo	0731	0,732	4	0724	0735	0742	NO	0716	0737	0739	-40.800	
Total							305	0741	0		50.947	0744	0	51.333	-40.800
							0740	0			0743	0	0745	51.333	-40.800

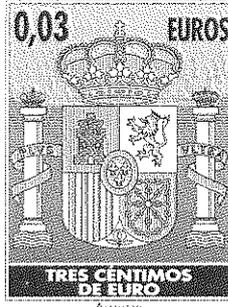
Tipo de interés: medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	Situación actual 31/12/2017	Situación cierre anual anterior 31/12/2016
	0747	0748
	4	4
		Situación media 30/09/2016
		0749
		4







CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330438

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



IM AURIGA PYMES EUR 1

5.05.2

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Periodo de la declaración: 31/12/2017

Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

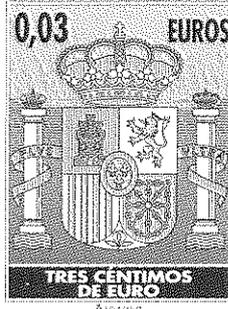
CUADRO E

Vista relativa de las obligaciones y otros valores emitidos por el Emisor (base de euros)

	Situación actual 31/12/2017	Situación ante último periodo 31/12/2016	Principales Incidencias	Situación inicial 30/09/2014
Interior a 1 año	0765	0	1765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0
Entre 2 y 3 años	0767	0	1767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	20.000
Superior a 10 años	0771	0	1771	0
Total	0772	50.947	1772	68.000
Vida residual media ponderada (años)	0773	4,06	1773	5,06
				7,30



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330439

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1	5.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A	Información sobre las mejores características del Fondo	Situación actual 31/12/2017	Situación otra anual anterior 31/12/2016	Situación actual 30/09/2014
1	Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0 2775
1.1	Importe máximo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0 2776
1.2	Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0 2777
1.3	Denominación de la contrapartida	0778	1778	0 2778
1.4	Rating de la contrapartida	0779	1779	0 2779
1.5	Rating reservado de la contrapartida	0780	1780	0 2780
2	Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0 2781
2.1	Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0 2782
2.2	Denominación de la contrapartida	0783	1783	0 2783
2.3	Rating de la contrapartida	0784	1784	0 2784
2.4	Rating reservado de la contrapartida	0785	1785	0 2785
3	Importe de los pasivos emitidos garantizados por aval (miles de euros)	0786	1786	0 2786
3.1	Porcentaje que representan los avalés sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0 2787
3.2	Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0 2788
3.3	Rating del avalista	0789	1789	0 2789
3.4	Rating reservado del avalista	0790	1790	0 2790
4	Subordinación de avalés (%)	0791	1791	N
4.1	Porcentaje del importe pendiente de los avales no subordinados sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	100	100
5	Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0 2793
5.1	Denominación de la contrapartida	0794	1794	0 2794
5.2	Rating de la contrapartida	0795	1795	0 2795
5.3	Rating reservado de la contrapartida	0796	1796	0 2796





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330441

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

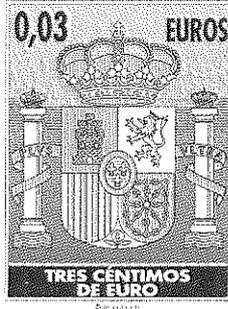
Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1	5,05,3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados registrados: NO	
Fecha: 31/12/2017	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	



GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Inversión máximo del riesgo (miles de euros)		Valor en Euros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2017	Situación inicial 31/12/2016	Situación actual 31/12/2017	Situación inicial 31/12/2016	
Neto de riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0819	2829	3879
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	2830	3930
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	2831	3831
Préstamos a PYME	0814	2814	0832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	2834	3834
Cédulas hipotecarias	0817	2817	0835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	2818	0836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	2837	3837
Créditos ALPP	0820	2820	0838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	2840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	2842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	2843	3843
Bonos de participación	0826	2826	0844	2844	3844
Total	0827	2827	0845	2845	3845



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330442

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

IM AURIGA PYMES EUR 1

-5,05,5

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.  
Estado agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

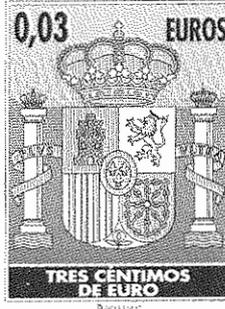
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Máximo (miles de euros)	Periodicidad pago según letra / acciones	Condiciones iniciales (letra / acciones)	Otras consideraciones
			Base de cálculo	% anual						
Comisión de entrada	0,062	1,062	2,062	3,062	4,062	5,062	6,062	7,062	8,062	
Comisión de administración	0,043	1,043	2,043	3,043	4,043	5,043	6,043	7,043	8,043	
Comisión del agente financiero pagas	0,064	1,064	2,064	3,064	4,064	5,064	6,064	7,064	8,064	
Otras	0,065	1,065	2,065	3,065	4,065	5,065	6,065	7,065	8,065	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330443

Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 051 500, www.cnmv.es

IM AURIGA PYMES EUR 1  
S.05.5

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T.S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

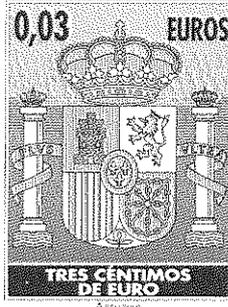
CUADRO B

Forma de cálculo	
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 Descripción	0869
Contrapartida	0870
Capítulo folio de emisión (solo Fondos con folio de emisión)	0871

Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (línea de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872				0
Margen de interés	0873				0
Diferencia de activos financieros (neto)	0874				-2
Donaciones y provisiones (neto)	0875				0
Ganancia (perdida) de activos no corrientes en venta	0876				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repatriación de pérdidas (ganancia)	0877				23
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, repatriación de pérdidas y repatriación de ganancias (A)	0878				23
Impuesto sobre beneficios (I.B.)	0879				-74
Repatriación de ganancias (I.C.)	0880				-76
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I.D.)	0881				0
Repatriación de pérdidas (e) (I.G.)= (B)+(C)+(D)	0882				62
Comisión variable pagada	0883				-85
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884				0



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330444

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



IM AURIGA PYMES EUR 1  
S.05.5

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1  
Denominación del compartimento:  
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.  
Estados agregados: NO  
Fecha: 31/12/2017

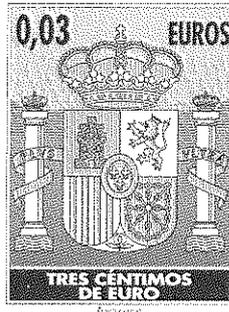
INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Definición de partida en euros y pagos (en miles euros)	Fecha cierre	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según detalle		
Saldo inicial	0885	
Cobros del periodo	0886	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0887	
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888	
Pagos por dividendos	0889	
Retención Impuesto Fondo de Reserva	0890	
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891	
Pagos por dividas con vencimiento de crédito	0892	
Resto pagos/restricciones	0893	
Saldo disponible	0894	
Liquidación de comisión variable	0895	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330445



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

IM AURIGA PYMES EUR 1

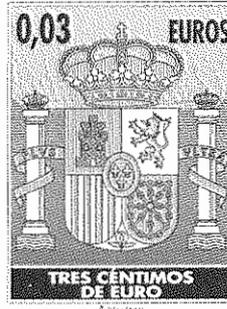
	S.06
Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2017	

### Notas explicativas del Estado S.06

Toda la información relevante del Fondo, está recogida en el resto de cuadros de estos estados públicos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330446

## **IM AURIGA PYMES EUR 1, FTA (Fondo en liquidación) INFORME DE GESTIÓN EJERCICIO 2017**

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

**IM AURIGA PYMES EUR 1**, Fondo de Titulización de Activos – Fondo en liquidación – (en adelante el “Fondo”) fue constituido por InterMoney Titulización S.G.F.T., S.A. mediante escritura pública otorgada ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, al número 1939 de su protocolo, agrupando 145 Derechos de Crédito Iniciales cedidos por Finalter S.L. por un importe total de 1.449.313,23€, correspondientes a su Precio de Cesión.

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 inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 26 de septiembre de 2014.

Con fecha 6 de octubre de 2014, se procedió a la emisión inicial de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 2.000.000 €, integrados por 20 Bonos. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso, el Fondo disponía de un informe de solvencia realizado por Axesor. La Fecha de Desembolso fue el 6 de octubre de 2014.

El Fondo constituye un patrimonio separado, abierto por su activo y pasivo, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por Derechos de Crédito derivados de Contratos Marco celebrados por Finalter S.L, cuya finalidad es la de financiar y/o gestionar el cobro de derechos de crédito comerciales originados por una amplia variedad de empresas y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330447

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

El 30 de mayo de 2017 se puso de manifiesto que una parte significativa de los activos integrados en el Fondo (todos ellos con origen en un mismo vendedor) tenían Vicios Ocultos respecto de su existencia y/o a su validez en el momento de su cesión por el Cedente al Fondo.

Como consecuencia de lo anterior el Fondo procedió a solicitar al Cedente la subsanación de dichos Vicios Ocultos, reclamación que no fue atendida por éste dando lugar a un Supuesto de Liquidación del Fondo en virtud de los apartados a) y c) de la estipulación 4.1. de la escritura de constitución del Fondo y motivando el comienzo de las actuaciones encaminadas a la liquidación del Fondo y la consiguiente finalización del Periodo de Cesión.

Como parte de dichas actuaciones el Fondo, con el fin de asegurar la titularidad del cobro por parte del Fondo de las cantidades debidas derivadas de los Derechos de Crédito, procedió a notificar a los deudores cedidos su posición como legítimo acreedor indicando la cuenta titularidad del Fondo en la que a partir de dicho instante debían realizar los pagos con carácter liberatorio.

Por su parte, con efecto el 11 de julio de 2017 el Cedente fue declarado en concurso de acreedores ordinario cesando desde ese momento cualquiera de los pagos debidos al Fondo, así como los debidos a los vendedores a cuenta del Pago Aplazado. Esta cuestión esta que ha supuesto un agravamiento adicional para el Fondo como consecuencia de la retención por parte de dichos vendedores de cobros recibidos por facturas cedidas al Fondo.

El Fondo es conocedor a cierre del ejercicio de la existencia de una oferta por parte AURIGA CAPITAL INVESTMENTS, S.L, dirigida a los tenedores de los Bonos del Fondo, para la compra de la totalidad de dichos Bonos. El Fondo ha sido conocedor de que dicha oferta de compra ha sido aceptada por la totalidad de los tenedores de Bonos con posterioridad al cierre del ejercicio, pasando a ser AURIGA CAPITAL INVESTMENTS, S.L el único tenedor de Bonos del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330448

Para una descripción detallada de la sucesión de los eventos descritos anteriormente, consúltense los Hechos Relevantes que el Fondo ha publicado y que se encuentran disponibles a través de MARF ([www.bmerf.es](http://www.bmerf.es)) y en la web del Fondo administrada por la sociedad gestora ([www.imtitulizacion.com](http://www.imtitulizacion.com)).

## 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2017 la cartera de Derechos de Crédito cedidos al Fondo contaba con las siguientes características:

I. FACTURAS	IMPORTE NOMINAL (datos de gestión)
Saldo Nominal Pendiente no vencido (1)	0,00
Saldo Nominal vencido impagado al Fondo	
Saldo Nominal en mora (2)	1.857.214,10 €
Saldo Nominal indemnizable por Solunion (3)	49.813,91 €
Saldo Nominal cobrado y retenido por Finalter (4)	2.662.869,73 €
Saldo Nominal cobrado y retenido por los Vendedores (5)	3.147.817,78 €
Saldo nominal consignado judicialmente (6)	607.864,43 €
Vicios Ocultos y Derechos Fallidos	
Publiolimpia (7)	41.020.306,51 €
Otros Vicios Ocultos (excluidos Publiolimpia) (7)	2.722.302,26 €
Saldo Nominal de otros fallidos (Write-Offs)	355.402,05 €

(1) Los datos que se incluyen a continuación son los nominales de las facturas de las que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, no el Precio al Contado pagado por el Fondo.

(2) Incluye facturas pendientes de reclamación a la Compañía de Seguros, facturas en trámite de reclamación y facturas declaradas no indemnizables según la información de Progreso y Gestión.

(3) Facturas tramitadas ante el seguro consideradas por Progreso y Gestión como indemnizables por la Compañía de Seguros.

(4) Saldo de facturas pagadas erróneamente a Finalter por los Deudores e indebidamente retenido.

(5) Saldo indebidamente pagado a los Vendedores por los Deudores y retenido por aquellos.

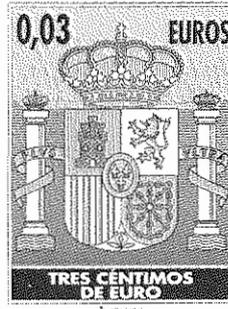
(6) Importe consignado judicialmente por los Deudores en lugar de haber sido pagado al Fondo.

(7) Importe reclamado a Finalter en el concurso de acreedores por facturas con Vicios Ocultos.

Durante el 2017 y con anterioridad al 30 de mayo, fecha en la que se produce la finalización del Periodo de Cesión conforme se ha indicado más arriba, el Fondo de Titulización ha efectuado nuevas adquisiciones de Derechos de Crédito con cargo a las nuevas emisiones realizadas y a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo al siguiente detalle:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330449

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio Nominal
Enero	17.087.312,39 €
Febrero	16.913.819,31 €
Marzo	30.110.604,84 €
Abril	22.227.993,68 €
Mayo	11.367.507,37 €
<b>Total</b>	<b>97.707.237,59 €</b>

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2017 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial (Fecha de Constitución)	Saldo actual	Fecha próxima revisión	Cupón vigente
A	2.000.000	50.946.900,00	FIJO	4,000%
<b>Total</b>	<b>2.000.000</b>	<b>50.946.900,00</b>		

Posición inicial de los Bonos de Titulización en el año 2017:

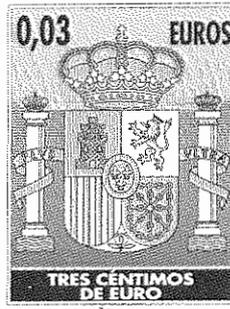
Bonos de Titulización	Bonos a 01/01/2017
A	68.000.000,00

Con anterioridad a la finalización del Periodo de Cesión el Fondo ha procedido durante el año 2017 a emitir 70 Bonos de Titulización adicionales por un importe total de emisión de 7.000.000 euros.

Bonos de titulización	Nominal emitido	Fecha de emisión
A	7.000.000	27/01/2017
<b>Total</b>	<b>7.000.000</b>	

Así mismo con posterioridad a la finalización del Periodo de Cesión el Fondo ha procedido a la amortización de Bonos conforme al siguiente detalle:

Bonos de titulización	Fecha de Amortización	Saldo Amortizado
A	24/07/2017	22.207.732,50
A	23/10/2017	1.845.367,50
<b>Total</b>		<b>24.053.100,00</b>



OM7330450

CLASE 8.<sup>a</sup>

La calificación actual de los Bonos fue, en primera instancia, suspendida por las dos Agencias de Calificación –CreditReform y Axesor– los días 1 y 2 de junio respectivamente y, posteriormente fue retirada la calificación de los Bonos de Titulización los días 12 y 13 de junio por parte de las agencias respectivamente.

Antes de dicha suspensión y posterior retirada de la calificación, la calificación de los Bonos de Titulización emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación era la siguiente:

Bonos de titulización	Calificación inicial	Calificación a 31/12/2016 Axesor/CreditReform	Calificación Actual* Axesor/CreditReform
Serie A	-	BB / A-	- / -

(\*) A fecha de corte 24 de enero de 2018

### 3. Principales riesgos e incertidumbres

La principal incertidumbre a que se enfrenta el Fondo se deriva del proceso de su liquidación, condicionado por el concurso de acreedores de Finalter S.L. Dicha situación no sólo afecta a la recuperación de los activos afectados por Vicios Ocultos, sino a cualquier otra situación en la que Finalter S.L. venga obligado a indemnizar al Fondo, tales como facturas afectadas por dilución, cobros compensados a Finalter por vendedores y disputas con la Compañía de Seguros.

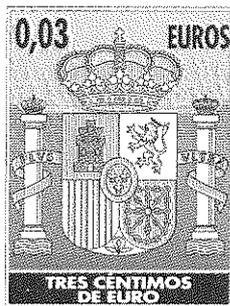
Adicionalmente, y dado que todavía existen facturas vencidas e impagadas, el Fondo se enfrenta a la probabilidad de fallo definitivo de los derechos de crédito derivados de las mismas y que han sido cedidos al Fondo. Por ello, se han estimado de acuerdo con los criterios de prudencia, unas correcciones de valor por deterioro de activos de 5.541 miles de euros.

Adicionalmente, y en base a la información suministrada por el Administrador, los procesos de cobro de activos pendientes de reembolso pueden verse dificultada por el hecho de que algunos deudores, por propia iniciativa, han decidido no atenerse a la notificación de la cesión al Fondo de los Derechos de Crédito y a su requerimiento para que abonasen los importes debidos directamente en una cuenta abierta nombre del Fondo. En un número significativo de casos, los deudores han optado por pagar los derechos de crédito cedidos al Fondo o bien a Finalter (que se encuentra en concurso) o bien a los vendedores (que ostentan créditos que compensar frente a Finalter) o bien consignado judicialmente su importe (ver cuadro en apartado 2.1.). En todos estos casos el Fondo sufrirá, al menos, una demora en el cobro de dichas cantidades.

Finalmente, y desde el punto de vista de las contrapartidas que prestan algún servicio financiero al Fondo, se recoge la siguiente información:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330451

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS / Fitch
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banco Santander, S.A.	P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2	A3 / A- / A / A-
Agente Financiero (Contrato de agencia financiera)	Banco Santander, S.A.	P-2 / A-2 / R-1 (low) / F-2	A3 / A- / A / A-
Proveedor del Seguro de Crédito (Póliza de seguro)	Solunion Servicios de Crédito S.L	-	-
Garantía del Seguro de Crédito	Euler Hermes Reinsurance y Mapfre Global Risks	-	-
Administrador de los préstamos (Contrato de administración y seguimiento)	Progreso y Gestión Servicios Financieros, S.L.	-	-

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

##### 4.1. Morosidad y Siniestros

A cierre del ejercicio 2017 toda la cartera viva del Fondo se encuentra vencida e impagada. No se ha considerado como cartera viva Derechos de Crédito afectados por Vicios Ocultos.

##### Rentabilidad de los activos

El porcentaje de descuento de la cartera al cierre del ejercicio 2017 se recoge en el siguiente cuadro:

SITUACIÓN DE LA CARTERA	% DE DESCUENTO (*)
Cartera en mora	3,19%
Cartera indemnizable por Solunion	1,32%
Cartera cobrada y retenido por Finalter	2,03%
Cartera cobrada y retenido por los vendedores	1,92%
Cartera consignada judicialmente	1,06%

(\*) Sin considerar Derechos de Crédito afectados por Vicios Ocultos

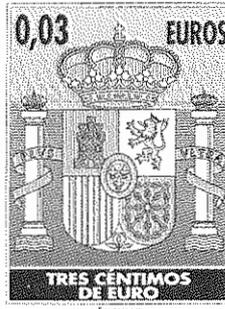
La materialización de dicha rentabilidad se encuentra condicionada por el proceso de liquidación del Fondo y por la evolución de los riesgos descritos en el anterior punto 3.

##### 4.2. Bonos de Titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a los Bonos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330452

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2016	Saldo 31/12/2017	Amortización durante 2017	% Amortización	Intereses Pagados en 2017	Tipo de interés
Serie A	68.000.000	50.946.900,00	-24.053.100,00	0,00%	5.199.548,60	4,00%
<b>Total</b>	68.000.000	50.946.900,00	-	-	-	-

El saldo a 31 de diciembre de 2017 recogido en el anterior cuadro no recoge las correcciones de valor por repercusión de pérdidas derivadas de los activos afectados por Vicios Ocultos si no el principal pendiente de pago a dicha fecha.

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

A 31 de diciembre de 2017 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado, si bien la liquidez disponible es limitada y existe el riesgo de que en el futuro no puedan cubrirse los gastos del Fondo.

#### 5. Generación de flujos de caja en 2017.

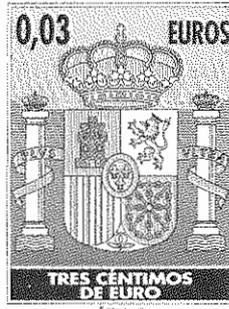
Los flujos financieros (Pago Contado, Pago Aplazado y Pago Descuento) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 113.339 miles de euros, siendo 111.274 miles de euros en concepto de Pago Contado y Pago Aplazado de los Derechos de Crédito y 2.065 miles en concepto de descuento.

Una vez finalizado el Periodo de Cesión el Administrador ha informado que parte de los flujos generados por la cartera de activos no han sido transferidos al Fondo, siendo la situación de los importes pendientes de transferir la siguiente: 1.046 miles de euros en concepto de Pago Contado y descuento y, 2.010 en concepto de Pago Aplazado. No obstante, el Fondo ha recibido otros importes por otros conceptos procedentes de Finalter por valor de 371. Tomando en consideración los importes anteriormente indicados, el importe total final no transferido al Fondo por parte de Finalter asciende a 2.662 miles de euros.

La consideración de estos flujos como recursos disponibles del Fondo (tal y como se definen en el apartado 20.1 sección VII de la Escritura de Constitución) para su aplicación al pago de las obligaciones financieras del mismo se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en la Escritura de Constitución (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 20.3 sección VII de la Escritura de Constitución).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330453

## **6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejora de crédito y triggers.**

### **6.1. Principales riesgos de la cartera**

Véase el apartado 3 para una descripción de los principales riesgos de la cartera.

### **6.2. Evolución de la mejora de crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.**

No existen mejoras de crédito en el Fondo.

### **6.3. Triggers del Fondo.**

#### Periodo de Cesión

El 30 de mayo de 2017 y a raíz de los acontecimientos descritos en el apartado 2, la Sociedad Gestora decidió interrumpir el el Periodo de Cesión de Derechos de Crédito Adicionales.

Así el Periodo de Cesión del Fondo ha abarcado el periodo entre la Fecha de Constitución y el 30 de mayo de 2017. Tras su finalización, la primera Fecha de Pago en la que se inicia la amortización de los Bonos fue el 24 de julio de 2017.

#### Otros triggers del Fondo

No se han producido otros triggers relevantes.

### **6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2017.**

No se ha producido ningún evento adicional durante el año 2017 distinto de los descritos en el apartado 2 anterior

## **7. Perspectivas del Fondo**

### **7.1. Liquidación y extinción del Fondo**

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito bien por el cobro de los mismo o por la venta de la cartera a un tercero, siendo en todo caso la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 22 de enero de 2022. La situación concursal de Finalter, S.L. condiciona el proceso de liquidación y extinción definitiva del Fondo.



0M7330454

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 7.2. Hechos posteriores al cierre

A la fecha de formulación de estas cuentas, sigue estando pendiente de resolución del procedimiento concursal de Finalter, S.L., y se han producido los siguientes hechos posteriores.

La Sociedad Gestora ha sido informada de que con posterioridad al cierre, la totalidad de los bonistas del Fondo han aceptado la oferta de compra de Bonos realizada por Auriga Capital Investments, S.L., con fecha 11 de diciembre de 2017, por lo que desde ese instante Auriga Capital Investments, S.L., ha pasado a ser el único titular de los Bonos emitidos por el Fondo.

Asimismo, y como consecuencia de los acuerdos alcanzados entre Auriga Capital Investments, S.L. y la Sociedad Gestora, ésta ha realizado una aportación extraordinaria al Fondo en enero de 2018, en concepto de compensación de gastos en los que el Fondo ha incurrido con motivo de los hechos descritos en el apartado f) de la nota 1.

Finalmente, en la fecha de pago del 22/01/2018 se ha producido una amortización parcial de Bonos, un pago de intereses ordinarios según muestra el siguiente cuadro:

Bonos de titulización	Saldo inicial 31/12/2017	Amortización	Saldo actual 22/01/2018	Fecha próxima revisión	Cupón vigente	Intereses ordinarios Pagados en 2018	Intereses extraordinarios Pagados en 2018
Serie A	50.946.900,00	2.011.125,00	48.935.775,00	FIJO	4,00%	515.130,00	0
<b>Total</b>	<b>50.946.900,00</b>	<b>0</b>	<b>48.935.775,00</b>				



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



0M7330455

**ESTADO S.05.4**

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M7330457

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



IM AURIGA PYMES EUR 1

5.05.4

Denominación Fondo: IM AURIGA PYMES EUR 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2017

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

	Límite	% Actual	Último Fecha Fijo	Referencia Euros
Amortización sucesional: writer	0054	0058	1858	2838
Diferimiento/portejamiento intereses: writer	0055	0059	1859	2839
No Reducción del Fondo de Reserva	0056	0060	1860	2840
OTROS TRGGERS	0057	0061	1861	2861

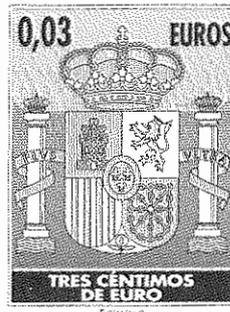
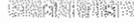
Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM7330458

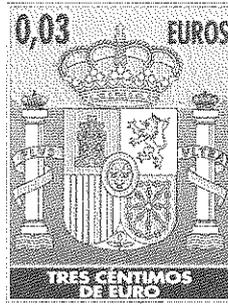


#### Informe cumplimiento de las reglas de funcionamiento

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



CLASE 8.ª



OK2205954

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM AURIGA PYMES EUR 1, Fondo de Titulización de Activos (Fondo en liquidación), en fecha 14 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V., sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M7330374 al 0M7330445 Del 0M7330446 al 0M7330458
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M7330460 al 0M7330531 Del 0M7330532 al 0M7330544

#### Firmantes

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

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

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

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

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