

**FONCAIXA PYMES 7,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del periodo comprendido entre
el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de CaixaBank Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de FONCAIXA PYMES 7, Fondo de Titulización de Activos (el Fondo), que comprenden el balance a 20 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.

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 20 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 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.

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 comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018. 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Análisis del proceso de liquidación y extinción del Fondo

De conformidad con la legislación vigente y la escritura de constitución del Fondo, el objeto social del Fondo viene reseñado en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas. Asimismo, el Fondo está regulado principalmente conforme a la Escritura de Constitución del Fondo (Folleto de Emisión).

De acuerdo con la actividad de su objeto social y su Folleto de Emisión, el Fondo se extingue, en todo caso, al amortizarse íntegramente los activos que agrupe. Asimismo, de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada recogidos en la Escritura de Constitución del Fondo (que se indica en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas), puede liquidarse anticipadamente en el supuesto de que la Sociedad Gestora cuente con el consentimiento y la aceptación expresa de todos los titulares de los Bonos y de todos los que mantengan contratos en vigor con el Fondo, tanto en relación al pago de las cantidades que dicha Liquidación Anticipada implique como en relación al procedimiento en que deba ser llevada a cabo.

Por tanto, consideramos que dicho aspecto ha sido una cuestión clave en el desarrollo de nuestra auditoría.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. como Sociedad Gestora del mismo.

En relación con esta cuestión, hemos realizado los siguientes procedimientos de auditoría enfocados a verificar el cumplimiento del Folleto de Emisión, así como el cumplimiento del orden de prelación de cobros y pagos del Fondo:

- Reuniones con la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, para actualizar la situación del proceso de liquidación del Fondo.
- Obtención de las Comunicaciones del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en referencia a las decisiones tomadas con respecto al Fondo, su liquidación y extinción.
- Revisión del proceso de liquidación y extinción de los pagos y cobros durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018 y comprobación del cumplimiento de la prelación de los mismos, así como su correspondiente reflejo contable en las cuentas anuales adjuntas.
- Verificación del desglose y adecuación de la información incluida por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo respecto a este aspecto en la memoria de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

- Verificación que las cuentas anuales del período comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Como resultado de los procedimientos realizados, hemos concluido que el proceso de liquidación y extinción del Fondo se ha realizado conforme al Folleto de emisión del Fondo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de FONCAIXA PYMES 7, Fondo de Titulización, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 21 de marzo de 2018.

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 al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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.

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo

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 4 de abril de 2019.

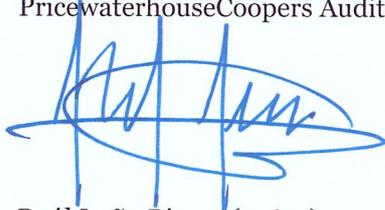
Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 21 de marzo de 2018 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de FONCAIXA PYMES 7, Fondo de Titulización.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

4 de abril de 2019



FONCAIXA PYMES 7, Fondo de Titulización (en liquidación)

Estados Financieros de Liquidación
y Notas Explicativas correspondientes
al período comprendido entre el 1 de
enero y el 20 de diciembre de 2018
e Informe de Gestión, junto con el
Informe del Auditor Independiente



CLASE 8ª



ON6127817

FONCAIXA PYMES 7, FONDO DE TITULIZACIÓN (en liquidación)
BALANCE DE LIQUIDACIÓN AL 20 DE DICIEMBRE DE 2018 y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (NOTAS 1, 2 y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	20/12/18	31/12/17(*)	PASIVO	Nota	20/12/18	31/12/17(*)
ACTIVO NO CORRIENTE		-	589.180	PASIVO NO CORRIENTE		-	726.826
Activos financieros a largo plazo		-	589.180	Provisiones a largo plazo		-	-
Activos titulizados	4	-	589.180	Provisiones garantías financieras		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Certificados de transmisión de hipoteca		-	-	Otras provisiones		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Pasivos financieros a largo plazo	7	-	726.826
Cédulas hipotecarias		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos		-	639.023
Préstamos a promotores		-	-	Series no subordinadas		-	259.503
Préstamos a PYMES		-	586.140	Series subordinadas		-	379.500
Préstamos a empresas		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Deudas con entidades de crédito	6	-	87.823
Deuda subordinada		-	-	Préstamo subordinado		-	87.823
Créditos AAFF		-	-	Crédito línea de liquidez		-	-
Préstamo Consumo		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo automoción		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Derechos de crédito futuros		-	-	Derivados		-	-
Bonos de titulización		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cédulas internacionales		-	-	Derivados de negociación		-	-
Otros		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Activos dudosos -principal-		-	5.561	Garantías financieras		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	-	Otros		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2.523)	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Derivados		-	-	PASIVO CORRIENTE		39	335.653
Derivados de cobertura		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Provisiones garantías financieras		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Provisión por margen de intermediación		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Otras provisiones		-	-
Garantías financieras		-	-	Pasivos financieros a corto plazo	7	39	394.791
Otros		-	-	Obligaciones y otros valores emitidos		-	334.555
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-	Series no subordinadas		-	334.170
Activos por impuesto diferido		-	-	Series subordinadas		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
		39	478.301	Intereses y gastos devengados no vencidos	6	-	385
ACTIVO CORRIENTE		39	478.301	Intereses vencidos e impagados		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Activos financieros a corto plazo		-	341.157	Deudas con entidades de crédito		-	170
Activos titulizados	4	-	341.157	Préstamo subordinado		-	-
Participaciones hipotecarias		-	-	Crédito línea de liquidez dispuesta		-	-
Certificados de transmisión hipotecaria		-	-	Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamos hipotecarios		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Cédulas hipotecarias		-	-	Intereses y gastos devengados no vencidos		-	170
Préstamos a promotores		-	-	Intereses vencidos e impagados		-	-
Préstamos a PYMES		-	334.548	Ajustes por operaciones de cobertura		-	-
Préstamos a empresas		-	-	Derivados		-	-
Préstamos Corporativos		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Cédulas territoriales		-	-	Derivados de negociación		-	-
Bonos de Tesorería		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Deuda subordinada		-	-	Otros pasivos financieros	6	39	6
Créditos AAFF		-	-	Acreedores y otras cuentas a pagar	39	39	6
Préstamo Consumo		-	-	Garantías financieras		-	-
Préstamo automoción		-	-	Otros		-	-
Cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)		-	-	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Cuentas a cobrar		-	-	Ajustes por periodificaciones	5	-	924
Derechos de crédito futuros		-	-	Comisiones		-	924
Bonos de titulización		-	-	Comisión sociedad gestora	1	-	9
Cédulas internacionales		-	-	Comisión administrador	1	-	4
Otros		-	-	Comisión agente financiero/pagos		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	2.959	Comisión variable		-	-
Intereses vencidos e impagados		-	35	Comisión de agente		-	911
Activo dudoso -principal-		-	6.519	Otras comisiones del cedente		-	-
Activos dudosos -intereses-		-	94	Correcciones de valor por reperusión de pérdidas (-)		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2.998)	Otras comisiones		-	-
Ajustes por operaciones de cobertura		-	-	Otros		-	-
Derivados		-	-	AJUSTES REPERUCIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Derivados de negociación		-	-	Coberturas de flujos de efectivo		-	-
Otros activos financieros		-	-	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Valores representativos de deuda		-	-			-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-			-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-			-	-
Garantías financieras		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	-			-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-			-	-
Comisiones		-	-			-	-
Otros		-	-			-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5,6	39	132.144			-	-
Tesorería		39	132.144			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
TOTAL ACTIVO		39	1.062.481	TOTAL PASIVO		39	1.062.481

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

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de liquidación al 20 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N6127818

FONCAIXA PYMES 7, FONDO DE TITULIZACIÓN (en liquidación)
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LIQUIDACIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2018 y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (NOTAS 1,2 y 3)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017(*)
Intereses y rendimientos asimilados		17.967	38.698
Activos titulizados	4	17.967	38.698
Otros activos financieros		-	-
Intereses y cargas asimilados		(10.223)	(18.347)
Obligaciones y otros valores emitidos	7	(7.112)	(13.235)
Deudas con entidades de crédito	6	(3.111)	(5.112)
Otros pasivos financieros		-	-
Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)		-	-
MARGEN DE INTERESES		7.744	20.351
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Resultados de derivados de negociación		-	-
Otros ajustes de valoración en carteras a VR con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Otros gastos de explotación		(8.046)	(10.594)
Servicios exteriores		(86)	(47)
Servicios de profesionales independientes	9	(86)	(47)
Servicios bancarios y similares		-	-
Publicidad y propaganda		-	-
Otros servicios		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	5	(7.960)	(10.547)
Comisión de Sociedad gestora	1	(180)	(332)
Comisión administración	1	(60)	(117)
Comisión del agente financiero/pagos		(20)	(20)
Comisión variable		(7.700)	(10.078)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		-	-
Deterioro de activos financieros (neto)	4	302	(9.757)
Deterioro neto de activos titulizados		302	(9.757)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Dotación provisión por garantías financieras		-	-
Dotación provisión por margen de intermediación		-	-
Dotación otras provisiones		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias de liquidación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6127819

FONCAIXA PYMES 7, FONDO DE TITULIZACIÓN (en liquidación)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LIQUIDACIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1 DE ENERO y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2018 y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (NOTAS 1,2 y 3)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017(*)
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.340	10.153
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones		10.277	22.006
Intereses cobrados de los activos titulizados	5	21.055	40.552
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	5	(7.497)	(13.421)
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	6	(3.281)	(5.125)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)		-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	5	(8.884)	(11.806)
Comisión sociedad gestora	1	(189)	(337)
Comisión administrador	1	(64)	(119)
Comisión agente financiero/pagos		(20)	(20)
Comisión variable		(8.611)	(11.330)
Otras comisiones		-	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	9	(53)	(47)
Pagos por garantías financieras		-	-
Cobros por garantías financieras		-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación		-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación		-	-
Otros pagos de explotación		(53)	(47)
Otros cobros de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN		(133.445)	(52.040)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización		-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros		-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	4,5	(45.622)	(38.129)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados		242.642	464.441
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados		671.161	106.849
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados		12.003	6.345
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos		1.745	813
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías		-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	7	(973.173)	(616.577)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	6	(87.823)	(13.911)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito		-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito		(87.823)	(13.911)
Pagos a Administraciones Públicas		-	-
Otros cobros y pagos		-	-
INCREMENTO(+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES		(132.105)	(41.887)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo		132.144	174.031
Efectivo o equivalentes al final del periodo	5,6	39	132.144

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

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo de liquidación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N6127820

FONCAIXA PYMES 7, FONDO DE TITULIZACIÓN (en liquidación)
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LIQUIDACIÓN CORRESPONDIENTES AL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO y EL 20 DE DICIEMBRE DE 2018 y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (NOTAS 1,2 y 3)
(Miles de Euros)

	Nota	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017(*)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta		-	-
Cobertura de los flujos de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables		-	-
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo		-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración		-	-
Efecto fiscal		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo		-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-

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

Las Notas 1 a 11 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos de liquidación del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6127821

FonCaixa PYMES 7, Fondo de Titulización

Notas explicativas a los Estados Financieros de liquidación correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018.

1. Reseña del Fondo

FonCaixa PYMES 7, Fondo de Titulización en liquidación (en adelante, “el Fondo”) se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 26 de noviembre de 2015, con carácter de Fondo cerrado, y se rige por la ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. La función del Fondo consiste en la adquisición de Activos Titulizados derivados de préstamos hipotecarios o no hipotecarios y créditos hipotecarios o no hipotecarios para financiar a autónomos, pequeñas y medianas empresas domiciliadas en España – véase Nota 4 – (en adelante, “los Activos Titulizados”), y en la emisión de dos series de bonos de titulización, por un importe total de 2.530.000 miles de euros, (véase Nota 7). El desembolso de los Activos Titulizados, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 1 de diciembre de 2015, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo. El fondo presenta un número NIF V-66655093, CNAE 6430 y Código LEI 959800B6KSUD3FH10P91.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U. (anteriormente Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.), (en adelante la Sociedad Gestora), integrada en el Grupo CaixaBank, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana 51.

La comisión de gestión que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,025% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos con un mínimo de 25 miles de euros actualizado por el IPC. El importe devengado por este concepto, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de diciembre de 2018 (en adelante, el ejercicio 2018) ha ascendido a 180 miles de euros (332 miles de euros en el ejercicio 2017).

La gestión y administración de los Activos Titulizados corresponde a la sociedad cedente de los mismos, CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank o el Banco, indistintamente). El Banco no asume ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación anual (pagadera trimestralmente los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 septiembre y 18 de diciembre de cada año o el siguiente día laborable) que ha ascendido a 60 miles de euros en el ejercicio 2018 (117 miles de euros durante el ejercicio 2017). Asimismo, el Banco obtendrá una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-g.

La entidad depositaria de los Activos Titulizados es el CaixaBank.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Activos Titulizados.



CLASE 8.^a



ON6127822

Con fecha de 19 de septiembre de 2018, la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de todos los bonos de titulización emitidos con cargo al mismo, de conformidad con los requisitos y el procedimiento recogidos a estos efectos en el folleto informativo del Fondo.

Como consecuencia de lo anterior, la Entidad Cedente compró, en fecha 25 de octubre de 2018, la totalidad de los Activos Titulizados, amortizándose los bonos emitidos y el préstamo subordinado (véanse Notas 5,6 y 9).

Con fecha 25 de octubre de 2018, la Sociedad Gestora procedió al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos a aplicar en los supuestos de Liquidación Anticipada, cumpliendo con todas sus obligaciones de pago de acuerdo con el referido Orden de Prelación de Pagos.

Con fecha 20 de diciembre de 2018, la Sociedad Gestora otorgó la Escritura de Extinción del Fondo, procediéndose a extinguir definitivamente el mismo a tal fecha.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Con fecha 1 de mayo de 2016 entró en vigor la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, que desarrolla el contenido, forma y demás condiciones de elaboración y publicación de las obligaciones de información financiera y contable que establece la Ley 5/2015, de 27 de abril, derogando la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

a) Imagen fiel

Los Estados Financieros Intermedios adjuntos han sido preparados con el único objeto de llevar a cabo la extinción del Fondo, por lo que no pretenden mostrar toda la información requerida para elaborar unas cuentas anuales. Dichos Estados Financieros comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los mismos. Los Estados Financieros de liquidación 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 cómo se explica en los párrafos siguientes, y dado que el Fondo se encuentra en liquidación, en el ejercicio 2018 se ha aplicado específicamente la mencionada resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. La aplicación del mencionado marco de la información financiera permite que estos Estados Financieros Intermedios y sus notas explicativas muestren la imagen fiel de la situación financiera del Fondo a 20 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 20 de diciembre de 2018.

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 a cancelar sus deudas.



CLASE 8.ª

IMPORTE: 0,03 EUROS



ON6127823

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 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, 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 estos Estados Financieros y sus notas explicativa, tal y como se menciona en el primer párrafo de este apartado, sobre la base del marco 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.

Los Estados Financieros Intermedios del Fondo y las notas a los mismos, han sido formuladas y aprobadas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2019.

Considerando la magnitud de las cifras que aparecen en estos Estados Financieros Intermedios, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado las mismas incluyendo los valores expresados en miles de euros. Como consecuencia de ello, pueden existir diferencias por el redondeo de saldos, que en ningún caso son significativos.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio y teniendo un efecto significativo, haya dejado de aplicarse. Debido a que, tal y como se indica en la Nota 1, el Fondo está en proceso de liquidación y posterior extinción, los Administradores de la Sociedad Gestora no han aplicado el principio de empresa en funcionamiento, si bien ello no tiene un impacto significativo en los Estados Financieros. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de los Estados Financieros Intermedios del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3-b). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2018, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.



CLASE 8.ª
NO REGISTRABLE



0N6127824

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en los presentes Estados Financieros, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28ª de la Circular 2/2016, de 20 de abril, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2017 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2018.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 20 de diciembre de 2018 no refleja un año completo de actividad.

A continuación, se presentan el último balance disponible a la fecha inmediatamente anterior a aquella en que se decidió la liquidación del Fondo (19 de septiembre de 2018) y el estado de flujos de efectivo referido al periodo entre la fecha inmediatamente anterior a aquella que se decidió la liquidación del Fondo y el cierre del ejercicio (20 de diciembre de 2018)



CLASE 8.^a



ON6127825

BALANCE
(Miles de Euros)

ACTIVO	371.669	PASIVO	462.616
ACTIVO NO CORRIENTE	371.669	PASIVO NO CORRIENTE	462.616
Activos financieros a largo plazo	371.669	Provisiones a largo plazo	-
Activos titulizados	-	Provisión garantías financieras	-
Participaciones hipotecarias	-	Provisión por margen de intermediación	-
Certificados de transmisión de hipoteca	-	Otras provisiones	-
Préstamos hipotecarios	-	Pasivos financieros a largo plazo	462.616
Cédulas hipotecarias	-	Obligaciones y otros valores emitidos	402.269
Préstamos a promotores	-	Serías no subordinadas	22.769
Préstamos a PYMES	370.253	Serías subordinadas	379.500
Préstamos a empresas	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Préstamos Corporativos	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Cédulas territoriales	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-
Bonos de Tesorería	-	Deudas con entidades de crédito	60.347
Deuda subordinada	-	Préstamo subordinado	60.347
Créditos AAPP	-	Crédito línea de liquidez	-
Préstamo Consumo	-	Otras deudas con entidades de crédito	-
Préstamo automoción	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Cuentas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	Intereses y gastos devengados no vencidos	-
Cuentas a cobrar	-	Ajustes por operaciones de cobertura	-
Derechos de crédito futuros	-	Derivados	-
Bonos de titulación	-	Derivados de cobertura	-
Cédulas internacionalización	-	Derivados de negociación	-
Otros	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Intereses y gastos devengados no vencidos	-	Otros pasivos financieros	-
Activos dudosos -principal-	2.866	Garantías financieras	-
Activos dudosos -intereses-	-	Otros	-
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.450)	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Ajustes por operaciones de cobertura	-	Pasivos por impuesto diferido	-
Derivados	-	PASIVO CORRIENTE	251.497
Derivados de cobertura	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
Derivados de negociación	-	Provisiones a corto plazo	-
Otros activos financieros	-	Provisión garantías financieras	-
Valores representativos de deuda	-	Provisión por margen de intermediación	-
Instrumentos de patrimonio	-	Otras provisiones	-
Garantías financieras	-	Pasivos financieros a corto plazo	250.759
Otros	-	Obligaciones y otros valores emitidos	250.578
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	Serías no subordinadas	250.324
Activos por impuesto diferido	-	Serías subordinadas	-
Otros activos no corrientes	-	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
		Intereses y gastos devengados no vencidos	254
		Intereses vencidos e impagados	-
		Ajustes por operaciones de cobertura	-
		Deudas con entidades de crédito	176
		Préstamo subordinado	67
		Crédito línea de liquidez dispuesta	-
		Otras deudas con entidades de crédito	-
		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
		Intereses y gastos devengados no vencidos	109
		Intereses vencidos e impagados	-
		Ajustes por operaciones de cobertura	-
		Derivados	-
		Derivados de cobertura	-
		Derivados de negociación	-
		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
		Otros pasivos financieros	-
		Acreedores y otras cuentas a pagar	(3)
		Garantías financieras	-
		Otros	-
		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
		Ajustes por periodificaciones	744
		Comisiones	744
		Comisión sociedad gestora	6
		Comisión agente financiero/pagos	2
		Comisión variable	736
		Otras comisiones del cedente	-
		Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
		Otras comisiones	-
		Otros	-
		AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-
		Activos financieros disponibles para la venta	-
		Coberturas de flujos de efectivo	-
		Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
ACTIVO CORRIENTE	342.444		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-		
Activos financieros a corto plazo	254.937		
Activos titulizados	254.937		
Participaciones hipotecarias	-		
Certificados de transmisión hipotecaria	-		
Préstamos hipotecarios	-		
Cédulas hipotecarias	-		
Préstamos a promotores	-		
Préstamos a PYMES	250.705		
Préstamos a empresas	-		
Préstamos Corporativos	-		
Cédulas territoriales	-		
Bonos de Tesorería	-		
Deuda subordinada	-		
Créditos AAPP	-		
Préstamo Consumo	-		
Préstamo automoción	-		
Cuentas de Arrendamiento financiero (leasing)	-		
Cuentas a cobrar	-		
Derechos de crédito futuros	-		
Bonos de titulación	-		
Cédulas internacionalización	-		
Otros	-		
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.966		
Intereses vencidos e impagados	24		
Activo dudoso -principal-	4.481		
Activos dudosos -intereses-	56		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2.295)		
Ajustes por operaciones de cobertura	-		
Derivados	-		
Derivados de cobertura	-		
Derivados de negociación	-		
Otros activos financieros	-		
Valores representativos de deuda	-		
Instrumentos de patrimonio	-		
Deudores y otras cuentas a cobrar	-		
Garantías financieras	-		
Otros	-		
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-		
Ajustes por periodificaciones	-		
Comisiones	-		
Otros	-		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	87.507		
Tesorería	87.507		
Otros activos líquidos equivalentes	-		
TOTAL ACTIVO	714.113	TOTAL PASIVO	714.113



ON6127826

CLASE 8.^a

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Miles de Euros)

FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.244)
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.536
Intereses cobrados de los activos titulizados	3.568
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(722)
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	(310)
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(3.745)
Comisión sociedad gestora	(26)
Comisión administrador	(6)
Comisión agente financiero/pagos	(5)
Comisión variable	(3.708)
Otras comisiones	-
Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(35)
Pagos por garantías financieras	-
Cobros por garantías financieras	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-
Otros pagos de explotación	(35)
Otros cobros de explotación	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	(61.423)
Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	(622)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	23.667
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	620.577
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	7.728
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	(652.594)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(60.801)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito	(60.415)
Pagos a Administraciones Públicas	-
Otros cobros y pagos	(386)
INCREMENTO(+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(62.667)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	62.706
Efectivo o equivalentes al final del periodo	39



CLASE 8.^a



0N6127827

e) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

f) Corrección de errores

En la elaboración de estos estados financieros de liquidación cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2017.

g) Cambios en criterios contables

Tal y como se ha indicado en los apartados a) y d) anteriores, la aplicación del nuevo marco normativo de información financiera no ha supuesto cambios de criterios contables significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2017. Asimismo, durante el ejercicio 2018 no se han producido cambios de criterios contables de otra naturaleza significativos respecto a los aplicados en el ejercicio 2017.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Hechos posteriores

Co fecha 20 de diciembre de 2018, se ha procedido a la extinción del Fondo, previa liquidación de sus pasivos en el orden de prelación de pagos establecido en el folleto del Fondo y habiéndose liquidado todos los saldos acreedores.

Por ello, no han existido titulares de emisiones del Fondo o acreedores del mismo que no hayan percibido todos los importes inicialmente previstos en la escritura de constitución o folleto de emisión.



ON6127828

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de los Estados Financieros Intermedios del Fondo, correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2016, de 20 de abril y sus modificaciones posteriores:

a) Definición y clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

ii. Clasificación de activos y pasivos – Corriente/No corriente

Son activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, o realización se estima que se produzca en el plazo máximo de un año desde la fecha de cierre de balance, clasificándose en caso contrario como no corriente.

iii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad que incluyen, en su caso, el Fondo de Reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Activos Titulizados: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización que incluye, cuando corresponda, las cuotas vencidas y no cobradas y se clasifican a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.
- Otros activos financieros: Recoge, en su caso, la totalidad de los Activos Titulizados y cuentas deudoras que, por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar”.



CLASE 8.^a



ON6127829

iv. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores emitidos: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Otros pasivos financieros: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera cobrar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y 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.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a tres meses se valoran a su valor nominal siempre y 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.

Se considerarán, en su caso, costes directamente atribuibles a las emisiones los costes de dirección y aseguramiento de la emisión, la comisión inicial de la Sociedad Gestora, si las hubiere, las tasas del Órgano Regulador, los costes de registro de los folletos de emisión y los costes derivados de la admisión a negociación de los valores emitidos, entre otros.

Dada la naturaleza, composición y registro de los activos y pasivos financieros del Fondo y que, en su caso, los vencimientos de los activos y pasivos a tipo fijo son residuales y sus desviaciones con los tipos de interés de mercado no son relevantes y, teniendo en consideración las correcciones valorativas registradas sobre los activos y pasivos financieros del Fondo, se estima que su valor razonable al 20 de diciembre de 2018 no difiere significativamente de su correspondiente valor en libros.



CLASE 8.^a



ON6127830

iii. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras (neto)" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

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

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce y tendrán como límite el valor en libros del instrumento financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (o cuando lleve 12 meses con saldos impagados indistintamente), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro mientras no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2016 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de modelos estadísticos, no podrá ser inferior al que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en dicha Circular, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación y aplicando una determinada ponderación sobre el valor de tasación para las operaciones con garantía inmobiliaria. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de valor de los activos financieros del Fondo, teniendo en cuenta las características de dichos activos, es la basada en los modelos internos estadísticos desarrollados por el Grupo CaixaBank para el cálculo de pérdidas esperadas por riesgo de crédito.



CLASE 8.^a



0N6127831

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que están pendientes del devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como la remuneración variable correspondiente a la Entidad Cedente, devengadas y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Comisiones, honorarios y conceptos asimilados

Estos ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos, según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios, tales como los prestados por la Sociedad Gestora, que se prolongan en el tiempo, se difieren durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que surgen en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular, se reconocen cuando se realiza el acto singular que los origina.



CLASE 8.^a



0N6127832

- Las comisiones variables vinculadas al servicio de intermediación financiera por parte de la Entidad Cedente se describen en el apartado f. de esta Nota.

f) Remuneración variable

La remuneración variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia positiva, si la hubiese, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo al cierre de su contabilidad y que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta remuneración variable a percibir por la Entidad Cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia remuneración variable y el gasto por impuesto sobre beneficios, en su caso.

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

g) Repercusión de pérdidas

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al punto anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, 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.

h) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. En este sentido, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades establece, entre otros aspectos, la reducción en dos años del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades, de forma que dicho tipo quedará establecido, para los periodos impositivos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, en el 25%. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Activos Titulizados.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido, en su caso.

Dado que en los ejercicios 2018 y 2017 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 10).



CLASE 8.^a



0N6127833

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias impositivas dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realizará considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que esté vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Conforme a la normativa reguladora (artículo 15 de la Ley 5/2015) el valor patrimonial del Fondo ha de ser nulo, por lo que los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota, con lo que, en función de lo previsto en la normativa contable vigente, no se registran activos ni pasivos diferidos.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 20 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Asimismo, los activos financieros se dan de baja de balance cuando llevan más de 12 meses en situación de impago. Similantemente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Compensación de saldos

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

l) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance.



CLASE 8.^a



0N6127834

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

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

m) Estados de flujos de efectivo

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6127835

4. Activos Titulizados

Los Activos Titulizados que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de 26 de noviembre de 2015 integran los activos cedidos pendientes de amortizar emitidos por el Banco.

El movimiento del principal pendiente de amortizar de los Activos Titulizados sin considerar los activos dudosos se muestra a continuación:

Miles de Euros	Activos Cedidos		
	Activo No Corriente	Activo Corriente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2016	1.014.160	494.196	1.508.356
Amortización de principal	-	(470.786)	(470.786)
Amortizaciones anticipadas	-	(106.849)	(106.849)
Otros (1)	-	(10.033)	(10.033)
Trasposos a activo corriente	(428.020)	428.020	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	586.140	334.548	920.688
Amortización de principal	-	(254.645)	(254.645)
Amortizaciones anticipadas	-	(671.161)	(671.161)
Otros (1)	-	5.118	5.118
Trasposos a activo corriente	(586.140)	586.140	-
Saldos a 20 de diciembre de 2018	-	-	-

(1) "Otros" incluye el movimiento de los activos dudosos.

El tipo de interés medio anual devengado por estos activos, durante el ejercicio 2018, ha sido del 2,92% (3,06% durante el ejercicio 2017). El tipo máximo de la cartera a 20 de diciembre de 2018 asciende a 14,00%, siendo el mínimo 0,25% (15% y 0,25% respectivamente en el ejercicio 2017). El importe devengado en el ejercicio 2018 por este concepto ha ascendido a 16.861 miles de euros (37.046 miles de euros durante el ejercicio de 2017), que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos Titulizados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. En este mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen 356 miles de euros en concepto de intereses de demora (363 miles de euros en el ejercicio 2017) y 750 miles de euros por comisiones percibidos de los Activos Titulizados (1.289 miles de euros en el ejercicio 2017).

Activos Dudosos

La composición del saldo de los Activos Titulizados considerados como de dudoso cobro, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Activos dudosos:		
<i>Principal</i>	-	12.080
<i>Intereses (1)</i>	-	94
Total	-	12.174



CLASE 8.^a



0N6127836

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2018 y 2017, en el principal de Activos dudosos:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	12.080	13.459
Reclasificación a fallidos (datos de baja del balance)	(6.962)	(11.413)
Recuperación en efectivo	(16.888)	(16.502)
Entradas a activos dudosos durante el ejercicio	11.770	26.536
Saldo al cierre del ejercicio	-	12.080

A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2018 y 2017, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los activos titulizados:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	(5.519)	(6.361)
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	(7.563)	(13.524)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	6.120	2.953
Utilizaciones	6.962	11.413
Saldos al cierre del ejercicio	-	(5.519)

Durante el ejercicio 2018, se han formalizado cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos por importe de 1.745 miles de euros (813 miles de euros durante el ejercicio 2017).

El detalle de las correcciones de valor por deterioro segregadas entre las razones por morosidad y razones distintas a la morosidad es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Correcciones de valor por morosidad	-	(5.519)
Correcciones de valor por razones subjetivas	-	-
Total	-	(5.519)

El saldo del epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de valores titulizados" de la cuenta de pérdida y ganancias adjunta corresponde, en su caso, al movimiento neto de provisiones junto con el resultado de los traspasos y recuperaciones de activos fallidos.



CLASE 8.^a



ON6127837

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a los depósitos en la Cuenta de Tesorería abierta en la Entidad Cedente. Esta cuenta devenga un tipo de interés de referencia de los bonos determinado para cada periodo de devengo de intereses, y aplicable desde el primer día del mes natural siguiente a cada fecha de pago, con un mínimo del 0%. En dicho saldo se incluye el importe del Fondo de Reserva constituido por el Fondo (véase Nota 6).

Estos contratos de cuentas corrientes quedan supeditados a que la calificación de la entidad financiera no descienda de la categoría “BBB(low)” según la agencia calificadora “DBRS” y “Baa3” según “Moody’s Investors Service”, según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 20 de diciembre de 2018, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La principal diferencia entre los flujos de efectivo reales y contractuales del Fondo ha sido la amortización anticipada de lo Activos Titulizados y de los Bonos con fecha 25 de octubre de 2018.

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2018, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Pagado a Cedente
19/03/2018	A	1.379	-	114.554	-	-	1.687
	B	1.121	-	-	-	-	
18/06/2018	A	1.117	-	104.281	-	-	814
	B	1.124	-	-	-	-	
18/09/2018	A	890	-	101.744	-	-	2.402
	B	1.144	-	-	-	-	
25/10/2018	A	261	-	273.094	-	-	3.708
	B	461	-	379.500	-	-	



CLASE 8.ª



0N6127838

A continuación, se detallan las liquidaciones intermedias practicadas durante el ejercicio 2017, especificando si se han dispuesto de las mejoras crediticias para hacer frente a los pagos de las series, así como el importe abonado al cedente por margen de intermediación del Fondo:

Fecha de Pago	Serie	Intereses totales		Amortización total		Mejoras crediticias utilizadas	Margen Intermediación
		Pagados	Impagados	Principal Amortizado	Déficit Amortización	Fondo Reserva	Pagado a Cedente
21/03/2017	A	2.889	-	187.090	-	-	-
	B	1.148	-	-	-	-	-
19/06/2017	A	2.356	-	161.742	-	-	-
	B	1.111	-	-	-	-	-
18/09/2017	A	2.006	-	146.469	-	-	-
	B	1.123	-	-	-	-	-
18/12/2017	A	1.665	-	121.276	-	-	-
	B	1.123	-	-	-	-	-

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2018:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9	4	-	911
Importes devengados durante el ejercicio 2018	180	60	20	7.700
Pagos a 19 de marzo de 2018	(61)	(22)	(5)	(1.687)
Pagos a 18 de junio de 2018	(54)	(19)	(5)	(814)
Pagos a 18 de septiembre de 2018	(48)	(17)	(5)	(2.402)
Pagos a 25 de octubre de 2018	(26)	(6)	(5)	(3.708)
Saldos al 20 de diciembre de 2018	-	-	-	-
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>



CLASE 8.^a



0N6127839

Asimismo, se presentan las liquidaciones intermedias correspondientes a las comisiones devengadas por el Fondo durante el ejercicio 2017:

	Miles de euros			
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable
Saldos al 31 de diciembre de 2016	15	5	-	2.163
Importes devengados durante el ejercicio 2017	332	117	20	10.078
Pagos a 21 de marzo de 2017	(102)	(35)	(5)	(3.907)
Pagos a 19 de junio de 2017	(88)	(31)	(5)	(2.353)
Pagos a 18 de septiembre de 2017	(79)	(27)	(5)	(3.515)
Pagos a 18 de diciembre de 2017	(69)	(25)	(5)	(1.555)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	9	4	-	911
<i>de los cuales, vencidos e impagados</i>	-	-	-	-

6. Deudas con Entidades de Crédito

- a) **Préstamo Subordinado 1:** la Sociedad Gestora suscribió con el Banco, en nombre y representación del Fondo, un contrato de Préstamo Subordinado, con un importe inicial de 800 miles de euros que trimestralmente en cada Fecha de Pago se amortizará siempre que se disponga de tesorería suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el folleto. El importe está destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los bonos.

Al 20 de diciembre de 2018, el contrato de préstamo subordinado suscrito con el Banco se encuentra completamente amortizado, amortizándose en el presente ejercicio 267 miles de euros (267 miles de euros en el ejercicio 2017).

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen del 2,00%. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2018, ha ascendido a 3 miles de euros (9 miles de euros durante el ejercicio 2017), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

- b) **Préstamo Subordinado 2:** El saldo de este epígrafe del pasivo corresponde a un préstamo subordinado concedido por el Banco por un importe de 87.556 miles de euros. El importe está destinado a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

Durante el ejercicio 2018, el Fondo ha amortizado 87.556 miles de euros del préstamo (13.644 miles de euros en el ejercicio 2017).

El Préstamo Subordinado ha devengado un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincide con el tipo de interés que devengan los Bonos más un margen del 5,00%. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2018, ha ascendido a 3.108 miles de euros (5.104 miles de euros durante el ejercicio de 2017), que se incluye en el saldo del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



0N6127840

Fondo de Reserva

Los movimientos del Fondo de Reserva dotado y requerido en cada una de las fechas de pago durante los ejercicios 2018 y 2017, así como del saldo de la cuenta de tesorería resultante en cada una de esas fechas, se muestran a continuación:

	Miles de Euros		
	Fondo de Reserva requerido	Fondo de Reserva dotado	Saldo de Tesorería
Saldos al 31 de diciembre de 2016	101.200	101.200	174.031
Saldos a 21 de marzo de 2017	101.200	101.200	107.336
Saldos a 19 de junio de 2017	101.200	101.200	107.849
Saldos a 18 de septiembre de 2017	101.200	101.200	106.838
Saldos a 18 de diciembre de 2017	87.556	87.556	90.196
Saldos al 31 de diciembre de 2017	87.556	87.556	132.144
Saldos a 19 de marzo de 2018	77.854	77.854	80.531
Saldos a 18 de junio de 2018	68.689	68.689	71.749
Saldos a 18 de septiembre de 2018	60.347	60.347	62.320
Saldos a 25 de octubre de 2018	n/a	n/a	60
Saldos al 20 de diciembre de 2018	n/a	n/a	39

7. Obligaciones y otros valores emitidos

El saldo de este epígrafe recoge el importe pendiente de amortizar, al 20 de diciembre de 2018, correspondiente a la emisión de bonos de titulización realizada el 26 de noviembre de 2015, que está dividida en dos series de bonos de 100.000 euros de valor nominal cada una: serie A, constituida por 21.505 bonos (2.150.500 miles de euros) y serie B, constituida por 3.795 bonos (379.500 miles de euros).

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Clase A.

Los bonos de las dos series tienen un interés nominal anual variable, pagadero trimestralmente (18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre o el siguiente día laborable) calculado como resultado de sumar un margen del 1,25% para la serie A y del 1,50% para la serie B, al tipo de interés de referencia para los bonos.

Con fecha 19 de septiembre de 2018, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora acordó proceder a la liquidación anticipada del Fondo, y con ello, la amortización anticipada de la emisión de bonos en la siguiente fecha de liquidación, hecho que ocurrió el 25 de octubre de 2018.

A 20 de diciembre de 2018, la emisión de bonos realizada con fecha 26 de noviembre de 2015 se encuentra totalmente amortizada.



CLASE 8.^a



0N6127841

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante el ejercicio 2018 y 2017, es el siguiente:

Miles de Euros	Serie A		Serie B		Total
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	
Saldos a 31 de diciembre de 2016	716.659	493.591	379.500	-	1.589.750
Amortización a 21 de marzo de 2017		(187.090)	-	-	(187.090)
Amortización a 19 de junio de 2017		(161.742)	-	-	(161.742)
Amortización a 18 de septiembre de 2017		(146.469)	-	-	(146.469)
Amortización a 18 de diciembre de 2017		(121.276)	-	-	(121.276)
Trasposos a pasivo corriente	(457.156)	457.156	-	-	-
Saldos a 31 de diciembre de 2017	259.503	334.170	379.500	-	973.173
Amortización a 19 de marzo de 2018		(114.554)	-	-	(114.554)
Amortización a 18 de junio de 2018		(104.281)	-	-	(104.281)
Amortización a 18 de septiembre de 2018		(101.744)	-	-	(101.744)
Amortización a 25 de octubre de 2018		(273.094)	(379.500)	-	(273.094)
Trasposos a pasivo corriente	(259.503)	259.503	-	-	-
Saldos a 20 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido del 0,93% y 0,92%, respectivamente, para la serie A y del 1,18% y 1,17%, respectivamente, para la serie B. El importe devengado, durante el ejercicio 2018, por este concepto ha ascendido a 7.112 miles de euros (13.235 miles de euros durante el ejercicio 2017) que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas.

8. Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo del balance, al 20 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2018	2017
Otros acreedores	39	6
	39	6



CLASE 8.ª



0N6127842

9. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe “Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye, entre otros, 7 miles de euros incluyendo IVA, satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2018, único servicio prestado por PwC y sus entidades vinculadas (8 miles de euros en el ejercicio 2017). Asimismo, se incluyen, entre otros, 7 miles de euros correspondientes a comisiones al Banco Central Europeo y 39 miles de euros correspondiente a gastos propios del proceso de liquidación del fondo. En el 2017 se incluyen 34 miles de euros en gastos de servicios prestados por Agencias de Calificación.

Asimismo, durante el ejercicio 2018, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores del Fondo, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 20 de diciembre de 2018 como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2018 cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

10. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde la fecha de constitución. En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

11. Gestión del riesgo

Como consecuencia de la amortización completa de los Activos Titulizados y las Emisiones de Bonos, el Fondo no se encuentra sujeto a riesgos significativos.



CLASE 8.^a



ON6127843

INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2018

A) EVOLUCION FONDO

Con fecha 20 de diciembre de 2018, según lo acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su reunión celebrada el 19 de septiembre de 2018, se ha procedido a la extinción del Fondo y a la liquidación de sus activos y pasivos en el orden de prelación de pagos establecidos en el mismo.

B) INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (ver Nota "Otros gastos de explotación")

C) FACTORES QUE HAN INFLUIDO EN LOS FLUJOS DE TESORERÍA GENERADOS Y APLICADOS EN EL EJERCICIO

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, el periodo transcurrido entre el 1 de enero de 2018 y el 20 de diciembre de 2018, han transcurrido dentro de los parámetros previstos, teniendo en consideración la amortización anticipada de los derechos de crédito y bonos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

D) MECANISMOS DE COBERTURA DE RIESGOS

Este apartado no resulta de aplicación.

E) PERSPECTIVAS DE FUTURO

Con fecha 20 de diciembre de 2018, según lo acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en su reunión celebrada el 19 de septiembre de 2018, se ha procedido a la extinción del Fondo y a la liquidación de sus activos y pasivos en el orden de prelación de pagos establecidos en el mismo.

F) HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 20 de diciembre de 2018, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las Notas a los estados financieros de liquidación.

FIRMA POR LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

D. Alex Valencia Baeza
Presidente Consejo

D. Ivan Lorente Navarro
Consejero

D. Juan Cebrián Torallas
Consejero

D. Eduardo Ruiz Lorente
Consejero

D. Manel Marcet Alcaraz
Consejero

DILIGENCIA: Tras la formulación por el Consejo de Administración de CaixaBank Titulización, S.G.F.T., S.A.U., (anteriormente Gesticaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.), en sesión de 26 de marzo de 2019, de los Estados Financieros de Liquidación del ejercicio 2018 que comprenden el balance al 20 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos, la memoria y el informe de gestión del ejercicio terminado a dicha fecha de FONCAIXA PYMES 7, Fondo de Titulización (en liquidación), contenidas en las 27 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON6127817 a ON6127843, ambas inclusive, más esta hoja número ON6127844, el Presidente y los Consejeros que constituían el Consejo de Administración de la citada Sociedad, en la fecha citada han firmado el presente documento en cumplimiento de lo ordenado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, siendo autógrafas de los mismos las firmas manuscritas que preceden.