



Informe de Auditoría de IM Summa 1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión del Fondo IM Summa 1, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2019)



KPMG Auditores, S.L.
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (la "Sociedad Gestora")

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Summa 1, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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.



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Deterioro de los activos titulizados (véase nota 6 de la memoria)

La cartera de Activos Titulizados representa, al 31 de diciembre de 2019, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos y, dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados, por lo que a efectos de la amortización de los bonos es necesario considerar cualquier corrección valorativa de los activos titulizados, basada en los criterios de estimación que se describen en la nota 3 de la memoria adjunta.

La estimación del deterioro de los Activos Titulizados conlleva un componente de juicio y dificultad técnica necesarios para la determinación de los parámetros a aplicar en el cálculo del deterioro. Por este motivo lo hemos considerado uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso de estimación del deterioro de los Activos estimación del deterioro de los Activos Titulizados, como la realización de procedimientos sustantivos sobre dicha estimación.

Asimismo, nuestros procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro de los Activos Titulizados han consistido básicamente en:

- Solicitud de confirmación a la entidad cedente sobre la existencia de los Activos Titulizados.
- Evaluación de la integridad y exactitud de los Activos Dudosos.
- Recálculo del deterioro de acuerdo a la normativa aplicable (Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Adicionalmente hemos evaluado si la información de las cuentas anuales en relación con la cartera de inversiones financieras es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería (véase notas 7, 8 y 14 de la memoria)

De conformidad con la legislación vigente y con lo descrito en su escritura de constitución al momento de su constitución, el Fondo estima los flujos de caja de acuerdo a los cobros de principal e intereses de sus Activos Titulizados, así como también se estiman la amortización y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida.



Para cubrir las necesidades transitorias de liquidez derivadas de impagos o retrasos en los cobros previstos de los activos titulizados y siguiendo las condiciones y criterios de cálculo que deben regir su mantenimiento, se ha constituido un fondo de reserva, el cual en cada fecha de pago debe mantener un nivel mínimo requerido que depende de múltiples factores establecidos en la escritura de constitución. El cumplimiento de este nivel es un indicador clave de la liquidez del Fondo y del cumplimiento de las estimaciones iniciales de los flujos de caja.

En este sentido, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo hacen mención en la nota 14 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas al hecho posterior en relación con el COVID-19, que podría afectar a las operaciones y evolución futura del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución del Fondo dependerá de las acciones futuras que a la fecha de formulación de dichas cuentas anuales no se pueden predecir fiablemente.

Debido a la complejidad asociada a las citadas estimaciones de los cobros de los Activos Titulizados y, de las estimaciones de las amortizaciones y pagos de los pasivos de acuerdo al orden de prelación de pagos establecida, la gestión de la tesorería se ha considerado uno de los aspectos más relevantes de la auditoría.

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la revisión del proceso vinculado a los cobros y pagos estimados en la escritura de constitución de acuerdo con el orden de prelación de pagos, así como la realización de procedimientos sustantivos sobre el orden de prelación de pagos.

- Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, para el cumplimiento normativo de la escritura de constitución, al objeto de considerar que dichos criterios son adecuados y se aplican de manera consistente.
- Hemos revisado al 31 de diciembre de 2019 que el Fondo cumple con los supuestos establecidos en su escritura de constitución, contrastando dichas circunstancias con las registradas en contabilidad, considerando los cobros producidos y los pagos de los Pasivos del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.
- En relación con el fondo de reserva, hemos evaluado el cumplimiento de las condiciones establecidas en la escritura de constitución del Fondo. Asimismo, hemos evaluado otros factores que pueden afectar a la liquidez del Fondo, tales como el nivel de morosidad, el nivel de adjudicados y las correcciones de valor por repercusiones de pérdidas (impagos de pasivos).



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la 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.

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 de la Sociedad Gestora.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 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.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora de IM Summa 1, Fondo de Titulización, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Arturo López-Gamonal García-Morales
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23.901

14 de abril de 2020



KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/04686

96,00 EUR

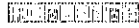
SELLO CORPORATIVO:

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



0N9325683

CLASE 8.^a



IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

- (1) Naturaleza y actividades principales
- (2) Bases de presentación
- (3) Principios contables y normas de valoración
- (4) Errores y cambios en las estimaciones contables

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



ON9325684

CLASE 8.^a

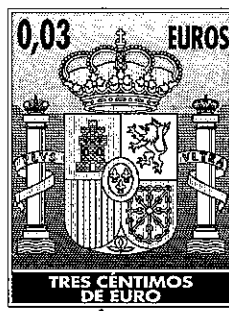
FONDO DE TITULIZACION

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018

A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

	Miles de euros		
	Nota	31.12.2019	31.12.2018
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos titulizados		-	-
Otros		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		4.072	5.078
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		2.878	1.370
1. Activos titulizados	6	2.863	1.364
Otros		2.857	1.337
Intereses y gastos devengados no vencidos		6	27
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		15	6
Deudores y otras cuentas a cobrar		15	6
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	1.194	3.708
1. Tesorería		1.194	3.708
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		4.072	5.078



ON9325685

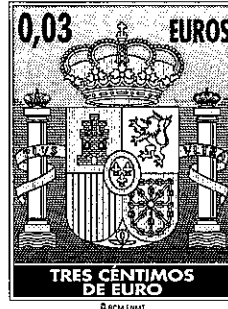
CLASE 8.^a

BARRILLETE 2019

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2019	31.12.2018
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Series no subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		4.072	5.078
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	4.066	5.076
1. Obligaciones y otros valores emitidos		3.923	4.932
Series no subordinadas		3.990	4.991
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(71)	(61)
Intereses y gastos devengados no vencidos		4	2
2. Deudas con entidades de crédito		99	99
Intereses y gastos devengados no vencidos		99	99
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		44	45
VII. Ajustes por periodificaciones	9	6	2
1. Comisiones		6	2
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		1	1
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		4	-
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		4.072	5.078



0N9325686

CLASE 8.^a
VALOR FACILITADO

IM SUMMA 1,
 FONDO DE TITULIZACION

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
1. Intereses y rendimientos asimilados		86	48
Activos titulizados	6	86	48
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(16)	(14)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(10)	(7)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(6)	(7)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		70	34
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(101)	(85)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(101)	(85)
Comisión de sociedad gestora		(20)	(20)
Comisión administrador		(5)	(5)
Comisión del agente financiero/ pagos		(21)	(26)
Comisión variable		(22)	(15)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(33)	(19)
8. Deterioro de activos financieros (neto)		-	-
9. Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta		-	-
11. Repercusión de pérdidas (ganancias)	9	31	51
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO



ON9325687

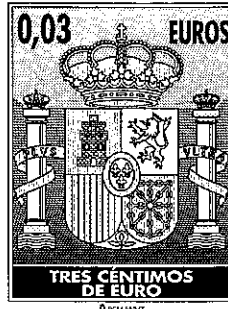
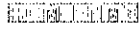
IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de euros	
	2019	2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	7	38
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	92	7
Intereses cobrados de los activos titulizados	107	21
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(10)	(7)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(6)	(7)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(76)	(79)
Comisión sociedad gestora (-)	(20)	(20)
Comisión administrador (-)	(5)	(5)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(21)	(26)
Comisión variable (-)	(1)	(4)
Otras comisiones (-)	(29)	(24)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	(8)	110
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	(8)	-
Otros cobros de explotación	-	110
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	(2.521)	3.476
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	3.990	7.988
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(15.789)	(4.334)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	9.278	3.071
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	14.269	4.815
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 (-)	(4.991)	(4.993)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(2.514)	3.514
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	3.708	194
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	1.194	3.708



CLASE 8.^a



ON9325688

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

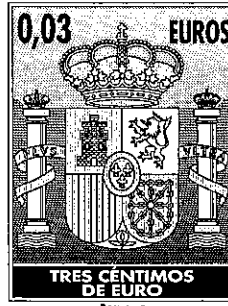
Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de euros	
	2019	2018
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
1.1.2. Efecto fiscal	-	-
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
1.3. Otras reclasificaciones	-	-
1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del periodo	-	-
3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.1.2. Efecto fiscal	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-



CLASE 8.ª

ESTADO ESPAÑOL 1994-1



0N9325689

1

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

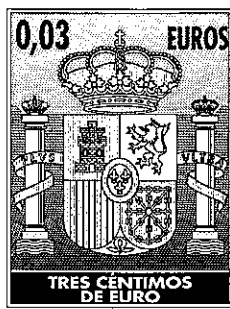
IM SUMMA 1, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 19 de abril de 2017, con carácter de fondo abierto, agrupando los Derechos de Crédito Iniciales cedidos por Summa Energy Servicios Financieros, S.L, (en adelante el Cedente) por importe de 255.527,15 de euros (véase nota 6).

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, procedió en la Fecha de Constitución del mismo a la emisión de una serie de bonos de titulización cuyo precio de emisión ascendió a 299.661,00 euros. El Fondo es de carácter abierto tanto por su activo como por su pasivo y, en consecuencia podrá emitir sucesivas series de pagarés de conformidad con las disposiciones establecidas en la Escritura de Constitución. (véase nota 8).

El Fondo ha sido incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de abril de 2017 y de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, en la medida en que los Pagarés se dirigen exclusivamente a inversores cualificados el Fondo solicita la incorporación de los Pagarés que se emitan de acuerdo con lo previsto en el Documento Base Informativo en el MARF. Dicho documento de incorporación no constituye un folleto informativo aprobado y registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). La emisión de los pagarés no constituye una oferta pública de conformidad con lo previsto en el artículo 35 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores ("LMV" o "Ley del Mercado de Valores"), lo que exime de la obligación de aprobar, registrar y publicar un folleto informativo en la CNMV.

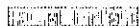
El Fondo se constituyó como un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito Iniciales, en cuanto a su pasivo, por los pagarés Iniciales emitidos de tal forma que el valor patrimonial neto del fondo sea nulo.

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



0N9325690

CLASE 8.^a



2

IM SUMMA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 19 de abril de 2017 y finalizará el 31 de agosto de 2022 (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

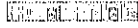
Liquidación

El Fondo se liquidará en caso de producirse alguno de los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) Cuando el Fondo no tenga Derechos de Crédito Cedido alguno en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Derechos de Crédito Adicionales en un plazo de 4 meses.
- (ii) Cuando se hayan amortizado totalmente los Pagarés y no se fuera a proceder a realizar una Emisión de Pagarés adicional en un plazo de 12 meses, previa confirmación por escrito del Cedente.
- (iii) Obligatoria en el supuesto de que la Sociedad Gestora sea declarada insolvente y no se designe, una vez transcurrido el periodo legal prescrito o, si no lo hubiera, transcurridos cuatro (4) meses, a una nueva sociedad gestora.
- (iv) Cuando, por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajena o no al desenvolvimiento propio del Fondo, incluidos los supuestos de modificación de la normativa fiscal vigente, a juicio de la Sociedad Gestora se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo. En este caso, la Sociedad Gestora, tras informar a la CNMV y a los Titulares de los Pagarés, procederá a la liquidación ordenada del Fondo conforme a las reglas establecidas en la Escritura de Constitución del Fondo.
- (v) En el supuesto de que la Compañía Aseguradora (*Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros*) incumpliera a su correspondiente vencimiento cualquier obligación de pago de cualquier Documento de Garantía, salvo por error técnico que fuera subsanado en un plazo máximo de 5 Días Hábiles desde el vencimiento de la obligación de pago del Documento de Garantía. Dicha obligación de pago por parte de la Compañía Aseguradora no excederá de 120 días naturales a contar desde la fecha de vencimiento del correspondiente Derecho de Crédito.
- (vi) En el supuesto de que la Compañía Aseguradora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido un plazo de 1 mes, no se encontrase ninguna compañía de seguros dispuesta a asegurar el cobro de las cantidades impagadas de los Derechos de Crédito Cedidos en términos análogos a los del correspondiente Documento de Garantía con el que cuentan los Derechos de Crédito Cedidos, tal y como este término se define en la Escritura de Constitución.



CLASE 8.^a



ON9325691

3

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

- (vii) En la Fecha de Vencimiento Final (31 de agosto de 2022, o la posteriormente determinada por acuerdo entre la Sociedad Gestora, el Cedente y SUMMA).
- (viii) En caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador de Facturas en 1 mes desde la notificación de renuncia o sustitución, según el caso.
- (ix) En el caso de que la Escritura de Constitución no fuera inscrita en el registro de CNMV en el plazo de 1 mes desde la fecha de su otorgamiento.

En caso de que se produzca cualquiera de los supuestos de liquidación del Fondo conforme a lo establecido anteriormente, la Sociedad Gestora, que actuará de liquidador, adoptará, por cuenta del Fondo las medidas de liquidación indicadas a continuación:

- (i) Informará de la extinción y liquidación del Fondo a la CNMV y a los Titulares de los Pagarés (en concreto, la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo publicará el correspondiente hecho relevante en MARF).
- (ii) Adoptará cuantas medidas fueran precisas para asegurar la titularidad y el cobro por parte del Fondo de las cantidades debidas derivadas de los Derechos de Crédito Cedidos;
- (iii) Procederá con la mayor diligencia y en el más breve plazo posible a enajenar los bienes y derechos que puedan quedar remanentes en el activo del Fondo en la forma que considere mejor para los Titulares de los Pagarés; y
- (iv) Procederá con la mayor diligencia y en el más breve plazo posible a satisfacer las deudas pendientes a cargo del Fondo con los Recursos Disponibles de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y haya aplicado el producto de dicha liquidación siguiendo el Orden de Prelación de Pagos, excepción hecha de la oportuna reserva para hacer frente a los gastos de extinción. La liquidación del Fondo se realizará en todo caso no más tarde de la Fecha de Vencimiento Final.

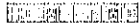
Extinción

El Fondo se extinguirá por cualquiera de las causas previstas en los apartados anteriormente descritos.

La Sociedad Gestora no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya liquidado los activos remanentes del Fondo y distribuido sus fondos disponibles, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.



CLASE 8.^a



0N9325692

4

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad Gestora procederá dentro del año natural en que se proceda a la liquidación de los activos remanentes y la distribución de los fondos disponibles o, si la Sociedad Gestora lo estima conveniente, dentro de los tres (3) primeros meses del ejercicio siguiente, a otorgar un acta notarial declarando: (i) la extinción del Fondo y las causas que la motivaron; (ii) el procedimiento de comunicación a los Titulares de los Pagarés (que incluirá el correspondiente hecho relevante en MARF) y a la CNMV llevado a cabo (sin perjuicio de las obligaciones de información a través del correspondiente hecho relevante y de cualquier otra que pudiera resultar necesaria de conformidad con la normativa vigente en ese momento); y (iii) la distribución de los Recursos Disponibles siguiendo el Orden de Prelación de Pagos.

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

Las “Fechas de Pago” del Fondo serán:

- (i) Los días diez (10) de cada mes contado a partir del 10 de junio de 2017 (incluido) o, en caso de no ser Día Hábil dicha fecha, el Día Hábil siguiente. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil y cuente con el acuerdo del Cedente, de SUMMA y de la Entidad Colaboradora. Dicha modificación, que no podrá afectar al vencimiento de los Pagarés ya emitidos, será comunicada a través del correspondiente hecho relevante al mercado MARF;
- (ii) Cualquier día que sea una Fecha de Vencimiento Ordinaria de un Pagaré; y
- (iii) Cualquier día en que se produzca el Reembolso Extraordinario de Pagarés.

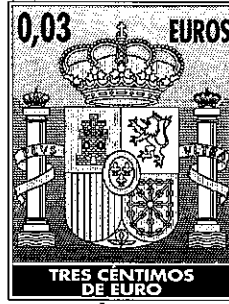
Para cada Fecha de Pago, se determinarán como Recursos Disponibles las cantidades líquidas depositadas en la Cuenta de Reservas del Fondo el sexto (6º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago en curso. Dichas cantidades estarán comprendidas por los siguientes conceptos:

- (i) El importe procedente de los cobros correspondientes al Valor Nominal Pendiente Garantizado de los Derechos de Crédito Cedidos al Fondo que se encuentre depositado en la Cuenta de Reservas, o cualesquiera otras cantidades cobradas por el Fondo que traigan causa en los Derechos de Crédito Cedidos adquiridos por el Fondo, ya sean directamente o como consecuencia de reclamaciones judiciales, extrajudiciales, indemnizaciones o cualesquiera otras. Se incluyen, expresamente, cualesquiera cantidades cobradas por el Fondo en virtud de los Documentos de Garantía. Sin perjuicio de lo anterior, los saldos depositados en la Cuenta de Reservas sólo se integrarán como Recurso Disponible en las Fechas de Pago que coincidan con amortización de Pagarés, y por un importe máximo igual al Importe de Reembolso más los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos en cada Fecha de Pago. En las restantes Fechas de Pago sólo se integrarán hasta una cantidad máxima igual a los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos.



CLASE 8.^a

ESPANOL



ON9325693

5

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

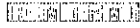
- (ii) No se considerarán Recursos Disponibles las cantidades recuperadas de los Deudores por los Derechos de Crédito Vencidos que antes hubieran sido satisfechos al Fondo en virtud de los Documentos de Garantía. Dichos importes se descontarán si hubieran sido cobrados por el Fondo y serán abonados a la Compañía Aseguradora hasta el correspondiente importe efectivamente indemnizado bajo el Documento de Garantía y el resto al Cliente correspondiente (sin llegar a integrarse como Recursos Disponibles).
 - (iii) Tampoco se considerarán Recursos Disponibles las cantidades correspondientes al Valor Nominal Pendiente No Garantizado de los Derechos de Crédito Cedidos al Fondo así como las correspondientes al Valor Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito No Cedidos, una vez aplicadas las reglas de imputación de pagos establecidos en la Escritura de Constitución (salvo que dichas cantidades se asignen a minorar los Derechos de Crédito Cedidos de la Cartera de Créditos del correspondiente Cliente en los términos previstos en la Escritura de Constitución. Dichas cantidades serán devueltas, a través del Agente de Cobros, al Cedente durante cada Periodo de Cobro sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos.
 - (iv) El importe de los rendimientos de las Cuentas del Fondo.
- (d) Orden de prelación de pagos

En cada Fecha de Pago, los Recursos Disponibles se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago de acuerdo con el siguiente orden de prelación:

- (i) Al pago de impuestos y las cantidades debidas a la Sociedad Gestora conforme a lo dispuesto en la presente Escritura. No se incluirá la Comisión de Administración de Facturas a que se refiere la Escritura de Constitución mientras sea SUMMA quien la desempeñe, cuyo caso este pago quedará relegado al apartado (iv) del Orden de Prelación de Pagos.
- (ii) Al pago de Gastos Ordinarios o Gastos Extraordinarios, incluyendo, con carácter enunciativo, la auditoría del Fondo y al pago de los impuestos que deba satisfacer el Fondo (excepto la Comisión de Administración de Facturas, que estará en el apartado (iv) del presente orden de prelación, salvo que el Administrador de Facturas no sea SUMMA, en cuyo caso se incluirá el pago de su comisión en este apartado).
- (iii) Al pago del Importe de Reembolso.
- (iv) Al pago de la Comisión de Administración de Facturas mientras esta función la siga desempeñando SUMMA.
- (v) A la distribución de la Comisión Variable del Fondo, tal y como se define ésta en la Escritura de Constitución.



CLASE 8.^a



ON9325694

6

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Otras reglas

En el supuesto de que las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en el apartado anterior, de acuerdo con la prelación de pagos establecida, se aplicarán las siguientes reglas:

- (i) El Fondo hará frente a sus obligaciones, según el orden de prelación establecido y, en el supuesto de que existan distintos acreedores del mismo rango, a prorrata del importe debido a cada uno.
- (ii) Los importes que queden impagados se situarán, en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate, antes de las cantidades de la misma naturaleza que de acuerdo con las disposiciones de la Escritura de Constitución deban ser pagadas en tal Fecha de Pago, pero por detrás del que le preceda según la prelación de pagos correspondiente.
- (iii) Las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

(e) Gestión del fondo

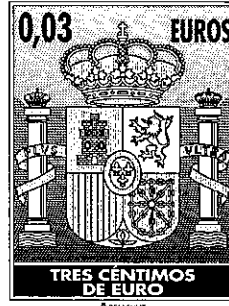
De acuerdo con la normativa legal aplicable los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de los fondos de titulización, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

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

(f) Administrador de los Activos Titulizados

Summa Investment Solutions, S.A., como administrador de las facturas de las que se derivan los Activos Titulizados cedidos al Fondo en virtud del contrato de administración suscrito en fecha 3 de abril de 2017 entre el Cedente y el Administrador, percibe una remuneración anual de 5 miles de euros liquidable mensualmente.

Cada uno de los Derechos de Crédito que se cedan al Fondo estará cubierto por el correspondiente un Documento de Garantía emitido por la Compañía de Seguros al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito adquiridos por el Fondo en los términos previstos en dicho Documento de Garantía. A la Fecha de Constitución, la Compañía de Seguros será Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros.



0N9325695

CLASE 8.^a

7

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Comisión Variable

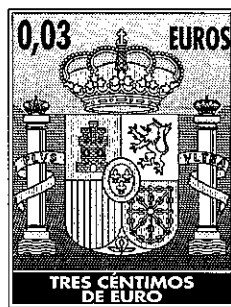
El Cedente tendrá derecho a la comisión variable, la cual se devengará diariamente. Se define como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Derechos de Crédito Cedidos y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los gastos del Fondo, incluidos los intereses de su financiación, los necesarios para su constitución y su funcionamiento, y la cobertura de cuantos impagos se produzcan en los Derechos de Crédito Cedidos que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha de Vencimiento Final, se sumará, adicionalmente el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo del Cedente como perceptor de la Comisión Variable. En el caso de que los pagos en cuestión den lugar a la repercusión obligatoria de cualquier tributo, el importe a satisfacer se reducirá en la medida necesaria para que, incrementado en el tributo a repercutir, se mantenga la contraprestación pactada, que se habrá de considerar a estos efectos como importe total incluidos cualesquiera tributos que pudieran ser repercutidos al Fondo.

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, designa a Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. como Agente de Pagos. Este Agente de Pagos realizará los pagos a los titulares de los Pagarés en los términos establecidos en la Escritura de Constitución, conforme a las instrucciones recibidas de la Sociedad Gestora y a través de la Cuenta de Tesorería, con fecha valor en la correspondiente Fecha de Pago, remitiendo los fondos a las cuentas de tesorería en Banco de España correspondientes a las Entidades Participantes en Iberclear en que los Pagarés han sido depositados por sus titulares, de conformidad con la normativa de liquidación y compensación aplicable en cada momento.

La contraprestación por los servicios prestados por el Agente de Pagos al Fondo en virtud de lo establecido en el presente Contrato ascenderá a 12.500 euros al año. El Fondo pagará esta comisión a prorrata en cada Fecha de Pago, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos. Dicha comisión se entenderá bruta.



ON9325696

CLASE 8.^a

8

IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Pagarés con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) 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, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(j) Régimen de tributación

De acuerdo con lo establecido en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (“Ley del IS”); el artículo 20.Uno.18 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61.k del Real Decreto 634/2015, de 10 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades (“Reglamento del IS”), las características propias del régimen fiscal vigente del Fondo son las siguientes:

- (i) La constitución y extinción del Fondo así como todas las operaciones sujetas a la modalidad de “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, está exenta del concepto “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.
- (ii) La emisión de Pagarés está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18º de la Ley del IVA) y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 45-I.B 20.4 del Real Decreto Legislativo 1/1993, por el que se aprueba el Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados).
- (iii) El Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades (“IS”), determinando su base imponible conforme a lo dispuesto en el Título IV de la Ley del IS, y siendo de aplicación el tipo general vigente en cada momento, que se encuentra fijado en el veinticinco por ciento (25%).
- (iv) Los servicios de gestión prestados al Fondo por la Sociedad Gestora están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido.

Respecto a los rendimientos de los Derechos de Crédito u otros derechos que constituyan ingreso del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta del Impuesto de Sociedades.



CLASE 8.^a



ON9325697

9

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, el Consejo de Administración de Intermoney Titulización, S.G.F.T. S.A. ha formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo del ejercicio 2019. Estas cuentas, serán aprobadas por el mismo órgano, estimándose su aprobación sin cambios significativos.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y, junto con el Informe de gestión, han sido formuladas aplicando las normas y principios contables contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.1, S.05.2, S.05.3, S.05.4, S.05.5 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06 que se recogen como Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 12 de marzo de 2020, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y con fecha 16 de abril de 2020 se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

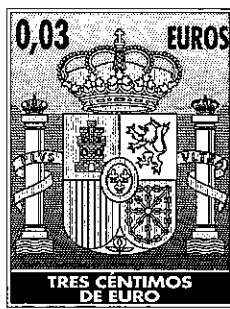
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2018 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2018.



CLASE 8.^a
FOLIO 10 DE 10



ON9325698

10

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

(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 reconocidos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

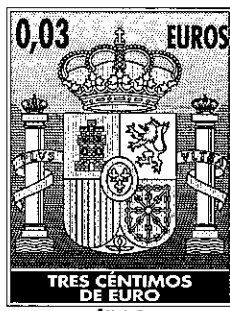
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

(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.

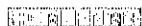
(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor y modificaciones posteriores.



ON9325699

CLASE 8.^a



11

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Los principales criterios de valoración seguidos en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido los siguientes:

(a) Empresa en funcionamiento

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(c) Corriente y No Corriente

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

(d) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes de "Activos dudosos" recogerá el importe total de los instrumentos de deuda y Activos Titulizados que cuenten con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente.

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) 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.

(g) 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.^a



0N9325700

12

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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 espera 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.

(h) 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.

(i) Débitos y partidas a pagar

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

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

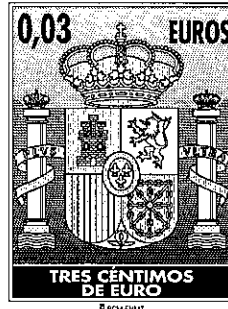
Valoración inicial

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

No obstante, 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.



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACION



0N9325701

13

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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 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.

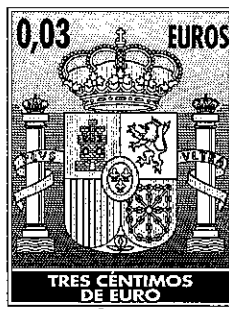
Cancelación

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



CLASE 8.^a

XXXXXXXXXXXX



0N9325702

14

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(j) 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 Pagarés, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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.

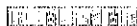
(n) Activos Titulizados

Los flujos futuros corresponden al Valor Nominal Pendiente Garantizado, esto es la parte asegurada del Derecho de crédito. Dicho saldo Nominal está compuesto por el Precio de Cesión más el descuento y más la parte no asegurada del derecho de crédito, que no le corresponde al Fondo.

En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.



CLASE 8.^a



ON9325703

15

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Cada uno de los Activos Titulizados que se cedan al Fondo deberá contar con un Documento de Garantía emitido por la Compañía de Seguros al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los Deudores de las facturas de las que derivan los Activos Titulizados adquiridos por el Fondo en los términos previstos en dicho Documento de Garantía. Por tanto, no se reconocerá deterioro de los Activos Titulizados del Fondo, ya que en todo caso serán cobrados por el Fondo.

(o) Transacciones en moneda extranjera

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

(p) 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.

(q) Estado de Flujos de Efectivo

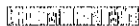
En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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

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 y, en su caso, en adquisiciones temporales de activos, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance.



CLASE 8.^a



ON9325704

16

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2019 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

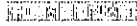
Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de concentración, riesgo de crédito y riesgo de reinversión. La Sociedad Gestora los identifica, mide y hace un seguimiento continuo de los mismos de conformidad con lo establecido en la Escritura de Constitución.

Riesgo de concentración

El reembolso de los Bonos de Titulización depende esencialmente de la capacidad de pago de la Compañía de Seguros a través del Documento de Garantía. Ello no obstante, la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2019 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



CLASE 8.^a



0N9325705

17

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada el impago del conjunto de Activos Titulizados de la cartera titulizada del Fondo así como por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo, incluida la Compañía de Seguros.

La compañía de seguros Atradius Crédito y Caución cubrirá el riesgo de impago por parte de los deudores de las facturas de las que derivan los Activos Titulizados adquiridos por el Fondo.

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

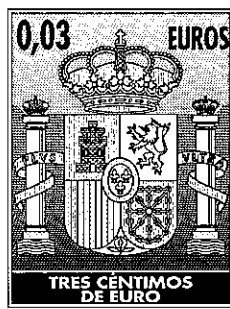
Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

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

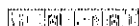
	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos titulizados	2.863	1.364
Otros activos financieros	15	6
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.194	3.708
Total Riesgo	4.072	5.078

(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L. ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados derivan de facturas emitidas por distintos clientes a sus respectivos deudores y cedidas previamente a SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L. por la existencia de Contratos Marco de Cesión firmados por SUMMA con sus respectivos clientes. La actividad de SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L. se limita a una labor de intermediación, adquiriendo derechos de crédito derivados de facturas de clientes, pertenecientes a cualquier tipo de actividad o sector, con la finalidad de cederlos a terceros.



0N9325706

CLASE 8.^a

18

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.1: Características de la primera emisión de Activos Titulizados del Fondo

Con fecha 19 de abril de 2017, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe nominal de 255.527,15 euros.

Nº Factura	Valor Nominal Pendiente	Valor Nominal Pendiente Garantizado	Precio de Cesión	Fecha de Factura	Fecha de Vencimiento
17CA03451-1	34.310,87	29.164,24	24.313,58	20/02/2017	20/08/2017
17CA03598-1	19.672,70	16.721,80	13.940,59	20/02/2017	22/08/2017
17CA03778-1	33.143,15	28.171,68	23.486,09	24/02/2017	24/08/2017
17CA04319-1	23.227,21	19.743,13	16.459,40	04/03/2017	04/09/2017
17CA04395-1	19.315,84	16.418,46	13.687,70	06/03/2017	06/09/2017
17CA05059-1	31.877,29	27.095,70	22.589,07	15/03/2017	15/09/2017
17CA05490-1	32.330,00	27.480,50	22.909,87	22/03/2017	22/09/2017
17CA05854-1	18.323,68	15.575,13	12.984,63	27/03/2017	27/09/2017
17CA06076-1	22.793,19	19.374,21	16.151,84	30/03/2017	30/09/2017
17CA06077-1	33.161,84	28.187,56	23.499,33	30/03/2017	30/09/2017
17CA06154-1	32.464,40	27.594,74	23.005,11	31/03/2017	30/09/2017
TOTALES	300.620,17	255.527,15	213.027,21		

Tabla 6.2: Activos financieros

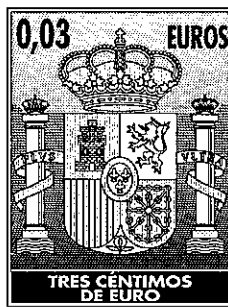
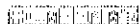
El detalle de este epígrafe, a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros						
	31.12.2019			31.12.2018			
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total	
Activos titulizados							
Otros		2.857	-	2.857	1.337	-	1.337
Intereses y gastos devengados no vencidos	6	-	6	27	-	27	
Otros activos financieros							
Deudores y otras cuentas a cobrar	15	-	15	6	-	6	
	2.878	-	2.878	1.370	-	1.370	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 había facturas vencidas e impagadas por un valor nominal pendiente garantizado de 728 y 589 miles de euros respectivamente.



CLASE 8.^a



0N9325707

19

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.3: Detalle y movimiento del principal de los activos titulizados

El movimiento de los Activos Titulizados de los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	1.337	1.818
Adquisición de Activos Titulizados	15.789	4.334
Amortización ordinaria	(14.269)	(4.815)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	2.857	1.337

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Devengo de los intereses de los Activos Titulizados

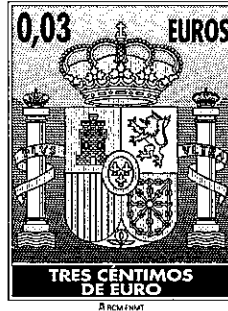
Durante el ejercicio 2019 se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 86 miles de euros, de los cuales han quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre del ejercicio por un importe de 6 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018 se devengaron intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 48 miles de euros, de los cuales han quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre del ejercicio por un importe de 27 miles de euros.

Tabla 6.4: Características principales de la cartera

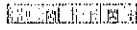
Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
Tasa de amortización anticipada	-	-
Tipo de descuento medio de la cartera:	0,49%	3,10%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	43%	13,00%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0%	0%



ON9325708

CLASE 8.ª



20

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.5: Vencimientos estimados de los Activos Titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2020	2021	2022	2023	2024	2025-2028	Resto
Por principal	2.857	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	14	-	-	-	-	-	-
Total	2.871	-	-	-	-	-	-

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024-2027	Resto
Por principal	1.337	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	43	-	-	-	-	-	-
Total	1.380	-	-	-	-	-	-

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**Tabla 7.1: Tesorería**

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Tesorería	1.194	3.708
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	1.194	3.708

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en BBVA (Cuenta de Tesorería) y en las cuentas abiertas en BBVA (Cuenta de Cobros, Cuenta de Compras y Cuenta de Reservas).

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería no devengarán interés alguno a favor del Fondo.



CLASE 8.^a
IMPORTE NOMINAL



ON9325709

21

IM SUMMA 1,
 FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Cobros, Compras y Reservas devengarán intereses día a día a favor del Fondo a un tipo de (0,25)%. Dicha remuneración podrá ser revisada por el Banco de las Cuentas con carácter trimestral a partir de la fecha de la firma del contrato. La revisión deberá ser comunicada por BBVA a la Sociedad Gestora con la suficiente antelación.

Como contraprestación por los servicios prestados como Banco de Cuentas, BBVA tendrá derecho a una comisión por la operativa diaria del Fondo. La comisión por Cobros se devengará diariamente y se liquidará trimestralmente en cada Fecha de Pago del Fondo. Adicionalmente, el Banco de Cuentas podrá cargar en la Cuenta de Cobros una comisión por la devolución de los efectos de cobros que haya resultado devueltos.

(8) Pasivos financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Miles de euros					
	31.12.2019			31.12.2018		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	44	-	44	45	-	45
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	3.990	-	3.990	4.991	-	4.991
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(71)	-	(71)	(61)	-	(61)
Intereses y gastos devengados no vencidos	4	-	4	2	-	2
Deudas con entidades de crédito						
Intereses y gastos devengados no vencidos	99	-	99	99	-	99
	<u>4.066</u>	<u>-</u>	<u>4.066</u>	<u>5.076</u>	<u>-</u>	<u>5.076</u>

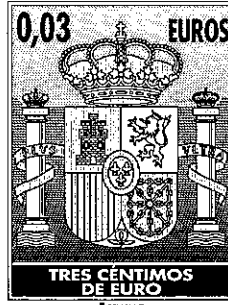
(a) Obligaciones y otros valores emitidos

Las características del Programa de Pagarés se recogen en la Estipulación 9 de la Escritura de Constitución y se resumen a continuación:

- (i) Podrán emitirse por el Fondo Pagarés, que representen en cada momento un saldo nominal pendiente de Pagarés de hasta un máximo de 200 miles de euros, de 100 miles de euros de valor nominal unitario.
- (ii) Al amparo del Programa de Pagarés se podrán realizar sucesivas emisiones de Pagarés, constituidas en Series hasta a alcanzar el saldo vivo máximo del programa. A estos efectos, se entenderán emitidos bajo una misma Serie todos los Pagarés emitidos con un mismo código ISIN.



CLASE 8.ª



ON9325710

22

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

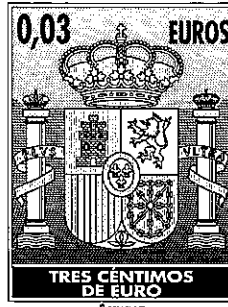
Memoria de Cuentas Anuales

- (iii) Las Emisiones podrán referirse a la Emisión de una nueva serie de pagarés y/o a la ampliación del importe de una Serie de Pagarés emitida con anterioridad.
- (iv) El vencimiento máximo de los Pagarés siempre deberá ser ciento veinticinco (125) días anterior a la Fecha de Vencimiento Final del Fondo.
- (v) La Fecha de Vencimiento Ordinaria de los Pagarés está entre siete (7) y trescientos sesenta y cuatro (364) días naturales contados desde la Fecha de Desembolso.
- (vi) Cada nueva emisión o ampliación de una Serie de Pagarés tendrá un valor nominal mínimo de 1.000 miles de euros. Cada Serie estará integrada por pagarés con un valor nominal de cada uno de ellos de 100 miles de euros.
- (vii) Moody's ha otorgado una calificación crediticia al Programa de Pagarés en la Fecha de Emisión de los Pagarés Iniciales, que será revisable por la propia Agencia de Calificación, en su caso. Dicha calificación para los Pagarés Iniciales será de A3 (sf) en su escala a largo plazo para los Pagarés emitidos a un plazo igual o superior a 365 días o de P2 (sf) en su escala a corto plazo para los Pagarés emitidos a un plazo inferior a 365 días.
- (viii) Todos los Pagarés estarán respaldados por la totalidad del Importe Garantizado de los Derechos de Crédito Cedidos que se encuentren, en cada momento, en el activo del Fondo, así como por el resto de activos del mismo, sin prioridad entre ellos y serán pagaderos conforme al Orden de Prelación de Pagos del Fondo, en el tercer (iii) lugar.
- (ix) Los Pagarés emitidos al amparo de este Programa de Pagarés se emiten al descuento, por lo que su tipo de interés tendrá carácter implícito y vendrá determinado por la diferencia entre el precio de venta o amortización y el de suscripción o adquisición (del que se detraerán las comisiones de colocación a pagar a la Entidad Colaboradora, en los términos previstos en el Contrato de Colaboración, y cualesquiera otros gastos de emisión).
- (x) Se solicitará la incorporación de los Pagarés en el sistema multilateral denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).
- (xi) El destino de las Emisiones de Pagarés es o bien financiar la adquisición de Derechos de Crédito Iniciales o Adicionales o bien a la refinanciación de Emisiones de Pagarés emitidos por el Fondo con anterioridad.

Los Pagarés serán reembolsados por el Fondo en su respectiva Fecha de Vencimiento Ordinaria, y se efectuará con fecha valor ese mismo día. Cada Emisión de Pagarés deberá especificar su Fecha de Vencimiento Ordinaria.



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACION



ON9325711

23

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 8.2: Características de los Bonos en la Fecha de Constitución

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión inicial de una serie de 3 Pagarés (299.661 euros), cuyas características se muestran a continuación:

Pagarés	Valor nominal en euros	Nº de pagarés	%	Importe nominal en euros	Calificación Moody's
Pagarés	100.000	3	99,887%	300.000	A3

El tipo de interés variable nominal aplicable a cada una de las series inicialmente emitidas, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

Remuneración:	Emisión al descuento
Precio de Emisión	99,887%
Fecha de desembolso:	28 de abril de 2017
Fecha de Vencimiento Ordinaria:	10 de octubre de 2017
Forma de pago:	En la Fecha de Vencimiento Ordinaria

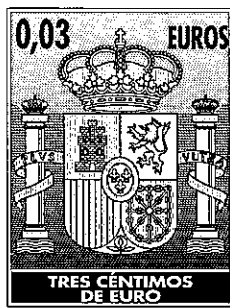
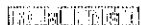
Tabla 8.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

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

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo inicial	4.991	1.996
Nuevas emisiones	3.990	7.988
Amortizaciones	(4.991)	(4.993)
Saldo final	3.990	4.991



CLASE 8.ª



ON9325712

24

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Durante el ejercicio 2019, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 10 miles de euros registrados en “Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 4 miles de euros encontrándose registrados en “Intereses y gastos devengados no vencidos” en el epígrafe de “Obligaciones y otros valores emitidos” del pasivo corriente.

Durante el ejercicio 2018, se devengaron intereses y cargas asimiladas por un importe de 7 miles de euros registrados en “Obligaciones y otros valores emitidos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 2 miles de euros registrados en “Intereses y gastos devengados no vencidos” en el epígrafe de “Obligaciones y otros valores emitidos” del pasivo corriente.

Tabla 8.4: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Pagarés por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	Calificación Moody's	Calificación Moody's
Pagarés	A2 (sf)	A2 (sf)

Tabla 8.5: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

Durante el ejercicio 2019 se han emitido los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº títulos	Nominal unitario en euros	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
1.000.000	10	100.000	27/05/2019	0,30%	25/05/2020
1.000.000	10	100.000	19/07/2019	0,30%	25/05/2020
1.000.000	10	100.000	26/11/2019	0,28%	10/09/2020
1.000.000	10	100.000	16/12/2019	0,28%	10/09/2020



CLASE 8.^a



ON9325713

25

IM SUMMA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2018 se emitieron los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº títulos	Nominal unitario en euros	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
1.400.000	14	100.000	11/01/2018	0,10%	11/04/2018
400.000	4	100.000	11/01/2018	0,16%	13/08/2018
500.000	5	100.000	08/01/2018	0,20%	10/12/2018
700.000	7	100.000	11/01/2018	0,20%	10/12/2018
2.500.000	25	100.000	20/07/2018	0,15%	11/02/2019
1.000.000	10	100.000	20/11/2018	0,28%	11/11/2019
1.500.000	15	100.000	18/12/2018	0,28%	11/11/2019

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo y Repercusión de Pérdidas

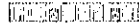
La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	1	1
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	4	-
Otros	-	-
Total	6	2

Tabla 9.1: Movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1	-	1	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	(61)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	20	5	21	22	33
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(31)	-
Pagos realizados	(20)	(5)	(21)	(1)	(29)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	-	1	-	4
Correcciones de valor	-	-	-	(71)	-

CLASE 8.^a

ON9325714

26

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos a 31 de diciembre de 2017	1	-	1	-	5
Correcciones de valor	-	-	-	(25)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	20	5	26	15	19
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(51)	-
Pagos realizados	(20)	(5)	(26)	-	(24)
Saldos a 31 de diciembre de 2018	1	-	1	-	-
Correcciones de valor	-	-	-	(61)	-

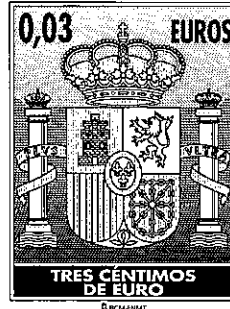
(10) Liquidaciones intermedias**Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	Real	
	2019	2018
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	14.269	4.815
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	107	21
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	(108)
<u>Serías emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Cobros por la emisión de valores de titulización	3.990	7.988
Pagos por amortización ordinaria	(4.991)	(4.993)
Pagos por intereses ordinarios	(6)	(7)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(84)	(79)



CLASE 8.^a
CORREO



ON9325715

27

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

4: OTRA INFORMACIÓN

(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.

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.

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

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

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

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.^a
BREVES PATENTES



0N9325716

28

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACIÓN



0N9325717

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

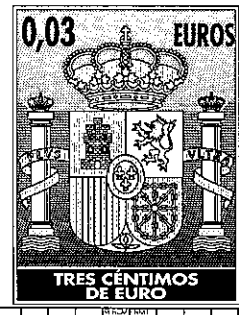
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

CLASE 8ª

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018			Hipótesis iniciales folio/escritura					
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallo	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	0440	1380	1400	1420	1440	2380	2400	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0441	1381	1401	1421	1441	2381	2401	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	0442	1382	1402	1422	1442	2382	2402	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0443	1383	1403	1423	1443	2383	2403	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0444	1384	1404	1424	1444	2384	2404	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0445	1385	1405	1425	1445	2385	2405	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0446	1386	1406	1426	1446	2386	2406	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0447	1387	1407	1427	1447	2387	2407	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0448	1388	1408	1428	1448	2388	2408	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0449	1389	1409	1429	1449	2389	2409	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0450	1390	1410	1430	1450	2390	2410	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	0451	1391	1411	1431	1451	2391	2411	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0452	1392	1412	1432	1452	2392	2412	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0453	1393	1413	1433	1453	2393	2413	2433	2453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0454	1394	1414	1434	1454	2394	2414	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0455	1395	1415	1435	1455	2395	2415	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0456	1396	1416	1436	1456	2396	2416	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0457	1397	1417	1437	1457	2397	2417	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0458	1398	1418	1438	1458	2398	2418	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	0459	1399	1419	1439	1459	2399	2419	2439	2459



ON9325718

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

CLASE 8^a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Principal pendiente no vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total	Principal pendiente no vencido		Otros importes	Deuda Total																																							
	0460	0461	0462	0463	0464	0465	0466	0467	0468	0469	0470		0471	0472			0473	0474	0475	0476	0477	0478	0479	0480	0481	0482	0483	0484	0485	0486	0487	0488	0489	0490	0491	0492	0493	0494	0495	0496	0497	0498	0499	0500	0501	0502	0503	0504	0505	0506	0507	0508	0509	0510	0511
Hasta 1 mes			544				0467	5.254	0474	52	0481	0	0488	5.306	0495	5.254	0502	10.560																																					
De 1 a 3 meses			706				0468	2.085	0475	3	0482	0	0489	2.088	0496	2.085	0503	4.173																																					
De 3 a 6 meses			116				0469	231	0476	0	0483	0	0490	231	0497	231	0504	461																																					
De 6 a 9 meses			0				0470	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0																																					
De 9 a 12 meses			0				0471	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0																																					
Más de 12 meses			0				0472	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0																																					
Total			1.366				0473	7.570	0480	55	0487	0	0494	7.625	0501	7.570	0508	15.194																																					

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe impagado			Principal pendiente no vencido		Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total	Principal pendiente no vencido		Otros importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / v. Tasación																																																								
	0515	0516	0517	0518	0519	0520	0521	0522	0523	0524	0525		0526	0527						0528	0529	0530	0531	0532	0533	0534	0535	0536	0537	0538	0539	0540	0541	0542	0543	0544	0545	0546	0547	0548	0549	0550	0551	0552	0553	0554	0555	0556	0557	0558	0559	0560	0561	0562	0563	0564	0565	0566	0567	0568	0569	0570	0571	0572	0573	0574	0575	0576	0577	0578	0579	0580	0581	0582	0583
Hasta 1 mes							0522		0529		0536		0543		0550		0557																																																										
De 1 a 3 meses							0523		0530		0537		0544		0551		0558																																																										
De 3 a 6 meses							0524		0531		0538		0545		0552		0559																																																										
De 6 a 9 meses							0525		0532		0539		0546		0553		0560																																																										
De 9 a 12 meses							0526		0533		0540		0547		0554		0561																																																										
Más de 12 meses							0527		0534		0541		0548		0555		0562																																																										
Total							0528		0535		0542		0549		0556		0563																																																										



ON9325719



ON9325720

CLASE 8.^a

Escriba aquí el código de barras

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

IM SUMMA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
Inferior a 1 año	0600	2.857	1600	1.336	2600	213
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
Total	0607	2.857	1607	1.336	2607	213
Vida residual media ponderada (años)	0608	0	1608	0	2608	0

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,15	1609	0,22	2609	0

IM SUMMA 1

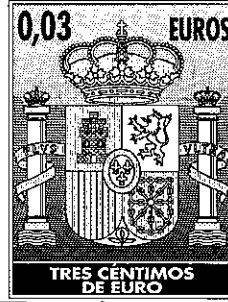
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
	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



ON9325721



ON9325722

CLASE 8.^aCLASE 8.^aDirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM SUMMA 1

	S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación inicial 20/04/2017	
	31/12/2019		31/12/2018			
Tipo de interés medio ponderado	0650	0,01	1650	0,03	2650	0
Tipo de interés nominal máximo	0651	0,43	1651	0,13	2651	0
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0

IM SUMMA 1

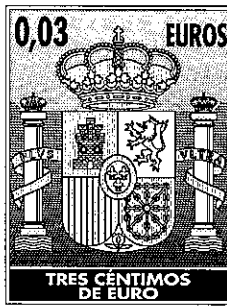
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0683	1660	1683	2660	2683
Aragón	0661	0684	1661	1684	2661	2684
Asturias	0662	0685	1662	1685	2662	2685
Baleares	0663	0686	1663	1686	2663	2686
Canarias	0664	0687	1664	1687	2664	2687
Cantabria	0665	0688	1665	1688	2665	2688
Castilla-León	0666	0689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	0690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	0691	1668	1691	2668	2691
Ceuta	0669	0692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	0693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	0694	1671	1694	2671	2694
Madrid	0672	0695	1672	1695	2672	2695
Melilla	0673	0696	1673	1696	2673	2696
Murcia	0674	0697	1674	1697	2674	2697
Navarra	0675	0698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	0676	0699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	0677	0700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	0678	0701	1678	1701	2678	2701
Total España	0679	0702	1679	1702	2679	2702
Otros países Unión Europea	0680	0703	1680	1703	2680	2703
Resto	0681	0704	1681	1704	2681	2704
Total general	0682	0705	1682	1705	2682	2705



ON9325723



CLASE 8ª

IM SUMMA 1	
S.05.1	
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación cetero anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	48,08	1710	64,77	2710	0
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector		0712		1712		2712



ON9325724

IM SUMMA 1

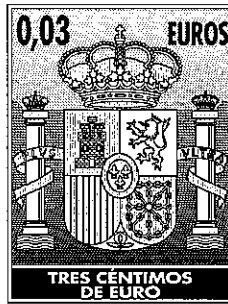
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Período de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Serie	(miles de euros)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior: 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
			Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)
ES0505255002		Pagarés 1	3	100.000	3	100.000	3	100.000
ES0505255010		Pagarés 2	20	100.000	20	100.000	0	0
ES0505255028		Pagarés 3	12	100.000	12	100.000	0	0
ES0505255036		Pagarés 4	14	100.000	14	100.000	0	0
ES0505255044		Pagarés 5	4	100.000	4	100.000	0	0
ES0505255051		Pagarés 6	25	100.000	25	100.000	0	0
ES0505255069		Pagarés 7	25	100.000	25	100.000	0	0
ES0505255077		Pagarés 9	20	100.000	0	0	0	0
ES0505255085		Pagarés 16	20	100.000	0	0	0	0
Total			143		103		3	
			0723		1723		2723	
				0724		1724		2724
				3.990		4.991		300



ON9325725

IM SUMMA 1

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

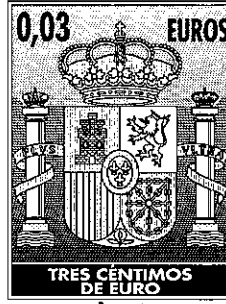
CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	(miles de euros)		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses			Serie devenga Intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas
	Denominación serie	Grado de subordinación				Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Principal no vendido		Principal Impagado			
ES0505255002	Pagarés 1	NS	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739	
ES0505255010	Pagarés 2	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255028	Pagarés 3	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255036	Pagarés 4	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255044	Pagarés 5	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255051	Pagarés 6	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255069	Pagarés 7	NS		0	0	0	0	NO	0	0	0	0	
ES0505255077	Pagarés 9	NS		0	0	3	0	NO	1.994	0	1.998	-71	
ES0505255085	Pagarés 16	NS		0	0	0	0	NO	1.996	0	1.996		
Total						0740	4	0741	0743	0744	0745	0746	-71

Situación actual 31/12/2019	0	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	0	Situación inicial 20/04/2017	0
Situación actual 31/12/2019	0747	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	0748	Situación inicial 20/04/2017	0749
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)					



ON9325726

IM SUMMA 1

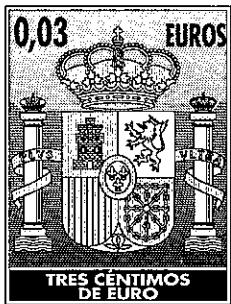
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

CLASE 8.a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019				Situación período comparativo anterior 31/12/2018							
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses					
		Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados	Pagos del período	Pagos acumulados				
ES0505255002	Pagarés 1	0	0	0	0	0	0	0	0				
ES0505255010	Pagarés 2	0	0	0	0	0	1.996	0	0				
ES0505255028	Pagarés 3	0	0	0	0	1.198	1.198	2	2				
ES0505255036	Pagarés 4	0	0	0	0	0	1.400	0	0				
ES0505255044	Pagarés 5	0	0	0	0	0	400	0	0				
ES0505255051	Pagarés 6	0	2.498	0	2	0	0	0	0				
ES0505255069	Pagarés 7	2.494	2.494	6	6	0	0	0	0				
ES0505255077	Pagarés 9	0	0	0	0	0	0	0	0				
ES0505255085	Pagarés 16	0	0	0	0	0	0	0	0				
Total		0754	4.991	0756	6	0757	9	1754	1755	1756	2	1757	7



ON9325727

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		Situación Inicial 20/04/2017
				Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
ES0505255002		0760	0761	0762	0763	0764
ES0505255010		28/04/2017	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	-
ES0505255028		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	-
ES0505255036		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	-
ES0505255044		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	-
ES0505255051		20/07/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	-
ES0505255069		20/11/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	-
ES0505255077		27/05/2019	MDY	A2(sf)	-	-
ES0505255085		26/11/2019	MDY	A2(sf)	-	-



0N9325728



CLASE 8.ª

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	5.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principal pendiente			
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 20/04/2017	
Interior a 1 año	0765	0	2765	0
Entre 1 y 2 años	0766	0	2766	0
Entre 2 y 3 años	0767	3.990	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	0	2770	300
Superior a 10 años	0771	0	2771	0
Total	0772	3.990	2772	300
Vida residual media ponderada (años)	0773	2,67	2773	5,35



ON9325729

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

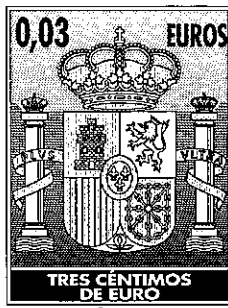
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

Información sobre las mejoras crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 20/04/2017	
	0775	1775	0776	1776	0	2775
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0776	1776	0	2775
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0777	1777	0	2776
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0778	1778	0	2777
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	0779	1779	0	2778
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0780	1780	0	2779
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0781	1781	0	2780
2 Importe disponible de la línea de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0782	1782	0	2781
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0783	1783	0	2782
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0784	1784	0	2783
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0785	1785	0	2784
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0786	1786	0	2785
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0787	1787	0	2786
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0788	1788	0	2787
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0789	1789	0	2788
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0790	1790	0	2789
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0791	1791	0	2790
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	0792	1792	100	2791
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	0793	1793	0	2792
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0794	1794	0	2793
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0795	1795	0	2794
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0796	1796	0	2795
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796			0	2796



CLASE 8.^a



ON9325730

ON9325731



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

IM SUMMA 1

CLASE 8ª

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

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
	Períodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Tipo de interés anual	Notional	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 20/04/2017	
Contrapartida								
0800	0801	0802	0803	0805	0806	0809	0810	3806
Total					0808			



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.T.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Naturaleza riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	1829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	1830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	1831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	1832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	1833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	1834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	1835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	1836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	1837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	1838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	1839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	1840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	1841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	1842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	1843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	1844	3844
Total	0827	1827	0845	1845	3845



ON9325732



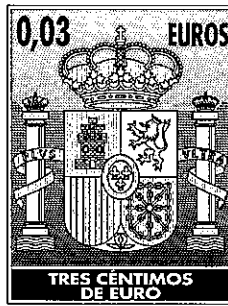
CLASE 8.^a

IM SUMMA 1
S.05.5
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2019

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios de determinación de la comisión		Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Periodicidad pago según folleto / escritura	Condiciones iniciales folleto / escritura emisión	Otras consideraciones	
			Base de cálculo	% anual					8862	8863
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	0	2862	4862	5862	6862	7862	S	8862
Comisión administrador	0863 SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L.	1863	0	2863	4863	5863	6863	7863	S	8863
Comisión del agente financiero/pagos	0864 InterMoney Valores, S.V., S.A.	1864	1	2864	4864	5864	6864	7864	N	8864
Otras	0865	1865		2865	4865	5865	6865	7865		8865



ON9325733



CLASE 8.^a

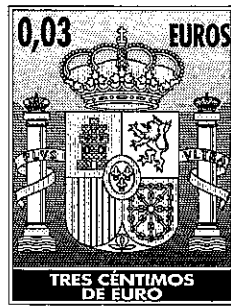
IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

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	SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
Capítulo folioleto emisión (sólo Fondos con folioleto de emisión)	0871	



Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2019	30/11/2019	31/12/2019		
Ingresos y gastos del periodo de cálculo					
Margen de intereses	-1	10	10	19	
Deterioro de activos financieros (neto)	0	0	0	0	
Dotaciones a provisiones (neto)	0	0	0	0	
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0	0	0	0	
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	-6	-9	-6	-21	
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	-7	1	4	-1	
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0	0	0	0	
Repercusión de ganancias (-) (C)	0	0	0	0	
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)					
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(-)(B)+(-)(C)+(-)(D)	7	-1	-4	6	
Comisión variable pagada					
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo					

0N9325735



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



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo	Total
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto		
Saldo inicial		
Cobros del periodo		
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable		
Pagos por derivados		
Retención importe Fondo de Reserva		
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos		
Pagos por deudas con entidades de crédito		
Resto pagos/retenciones		
Saldo disponible		
Liquidación de comisión variable		



ON9325736



CLASE 8.^a
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

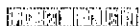
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM SUMMA 1

	S.06
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<p>Contiene Información adicional en fichero adjunto</p>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



0N9325737

IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

IM SUMMA 1, Fondo de Titulización, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido mediante escritura otorgada el día 19 de abril de 2017, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 979, agrupando inicialmente once (11) Derechos de Crédito, por un importe total de 213.027,21€, que corresponde al Precio de Cesión de los Derechos de Crédito. Dichos Derechos de Crédito fueron cedidos por SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L.

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 20 de abril de 2017.

La Fecha de Desembolso fue el 28 de abril de 2017. En dicha fecha se procedió a la emisión de los Pagarés de Titulización por un importe nominal de 300.000 €, integrados por 3 Pagarés.

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 titularidad de SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L. derivados de facturas emitidas por distintos Clientes a sus respectivos deudores con motivo de una prestación de servicios o una entrega de bienes al amparo de una relación comercial y, en cuanto a su pasivo, por los Pagarés de Titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

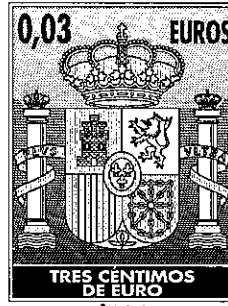
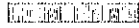
El Fondo está regulado conforme a (i) el Documento Informativo, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

Los Fondos de Titulización de Activos están sujetos al régimen general del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés, 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.



CLASE 8.^a



0N9325738

2. Situación actual del Fondo

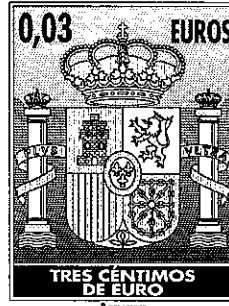
2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2019 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

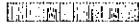
Actual	Cartera Total	Cartera Impagada <=120 días
Características de la cartera		
Datos Generales del Activo		
Número de Derechos de Crédito	321	55
Saldo Nominal Pendiente	3.346.498,36	263.567,42
Saldo Nominal Pendiente Asegurado	2.915.831,97	229.813,04
Descuento Medio (%)	0,49	0
Vida Media (días)	31	-

Durante el 2019, el Fondo de Titulización ha efectuado adquisiciones de Derechos de Crédito Adicionales con cargo a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo con el siguiente detalle:

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio de Cesión
Enero	169.186,28
Febrero	315.455,12
Marzo	848.258,27
Abril	868.265,31
Mayo	1.119.381,78
Junio	531.292,93
Julio	1.208.926,83
Agosto	794.206,17
Septiembre	939.475,66
Octubre	1.235.783,56
Noviembre	1.868.715,02
Diciembre	2.274.375,55
Total	12.173.322,48



ON9325739

CLASE 8.^a

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2019 las características principales de los Pagarés vivos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505255077	27/05/2019	25/05/2020	1.000.000,00	997.017,14
ES0505255077	19/07/2019	25/05/2020	1.000.000,00	997.450,35
ES0505255085	26/11/2019	10/09/2020	1.000.000,00	997.787,92
ES0505255085	16/12/2019	10/09/2020	1.000.000,00	997.940,69
Total			4.000.000,00	3.990.196,10

Durante el 2019, el Fondo de Titulización ha efectuado emisiones de Pagarés Adicionales de acuerdo al siguiente detalle:

Pagarés Adicionales	
Mes	Saldo Nominal Pendiente
Mayo	1.000.000,00
Julio	1.000.000,00
Noviembre	1.000.000,00
Diciembre	1.000.000,00
Total	4.000.000,00

La calificación de los Pagarés emitidos por el Fondo otorgada por la Agencia de Calificación Moody's Investors Service es a 16 de enero de 2020 de A2 (sf) a largo plazo y P-1 (sf) a corto plazo. Inicialmente la calificación del Programa de Emisión de Pagarés fue por esta misma agencia de A3 (sf) a largo plazo y P-2 (sf) a corto plazo.

3. Principales riesgos e incertidumbres

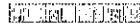
3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración por deudor



ON9325740

CLASE 8.^a

4

- Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de un Documento de Garantía emitido por Atradius Crédito y Caución (ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS) al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los Deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que cumplan los Criterios de Elegibilidad y teniendo en cuenta que dicho Documento de Garantía haya sido emitido por Atradius Crédito y Caución.

Información General	
Asegurador	Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros
Porcentaje de Cobertura	Un porcentaje sobre el Saldo Nominal de los Derechos de Crédito (generalmente igual o mayor al 80%)
Aviso de impago	a los 15 y 60 días después del vencimiento de la factura
Plazo de indemnización	120 días después de la comunicación del impago
Ratio Reclamaciones	0

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a 11 de enero de 2019:

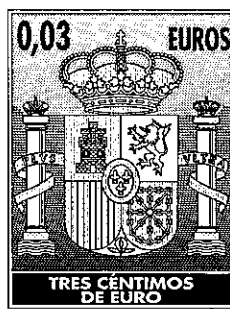
Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch	Calificación a largo plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch
Cuenta de Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A- / A (high) / A-
Cuenta de Cobros (Contrato cuenta de Cobros)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A- / A (high) / A-
Cuenta de Compras (Contrato cuenta de Compras)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A- / A (high) / A-
Cuenta de Reservas (Contrato cuenta de Reservas)	BBVA	P-2 / A-2 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A- / A (high) / A-
Póliza de Seguro	Atradius Crédito y Caución	P-1 / - / - / -	A2 / - / - / -
Administrador de los préstamos (Contrato de administración)	Summa Energy Servicios Financieros, S.L.	-	-

3.3. Otros riesgos

Otro riesgo potencial que puede alterar el normal funcionamiento del Fondo es el riesgo de rentabilidad derivado de una posible insuficiencia de Derechos de Crédito disponibles para la compra por parte del Fondo o un descuento en los Derechos de Crédito cedidos al Fondo que no permitiera cubrir los pasivos del mismo.



CLASE 8.ª
EURO



ON9325741

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2019

4.1. Morosidad

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

4.2. Rentabilidad de los activos

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

4.3. Pagarés de titulización: pagos realizados e importes pendientes.

La siguiente tabla muestra los datos de los vencimientos de Pagarés y los reembolsos realizados en el ejercicio por el Fondo a los Pagarés:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Importe Reembolsado	% Amortización
ES0505255051	11/02/2019	0,00	2.500.000,00	100%
ES0505255069	11/11/2019	0,00	2.500.000,00	100%
Total	-	0,00	5.000.000,00	-

A 31 de diciembre de 2019, no hay ningún importe pendiente de pago a los Pagarés emitidos por el Fondo cuya fecha de vencimiento sea anterior al cierre del presente ejercicio.

4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2019 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

En el ejercicio 2019 no se han producido revisiones en la calificación crediticia del Programa de Pagarés.

5. Generación de flujos de caja en 2019

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 10,70 millones de euros, siendo 10,60 millones euros en concepto de devolución del Precio de Cesión los Derechos de Crédito y 0,10 millones euros en concepto de descuento.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del Fondo se ha utilizado para la dotación de los gastos del Fondo, la dotación del Importe de Reembolso y las compras de Derechos de Crédito Adicionales conforme a lo establecido en el Contrato de Relaciones Operativas. Dichas Reservas y cualquier otro recurso perteneciente al Fondo se han aplicado siguiendo lo estipulado en el Orden de Prelación de Pagos. (Estipulación 18 de la Escritura de Constitución).



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



0N9325742

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

Tal y como se ha detallado en el apartado 3 anterior los principales riesgos de la cartera son el de morosidad, y los derivados de la concentración por deudor de la cartera.

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

Como principales mejoras de crédito, el Fondo cuenta con una Póliza de Seguros contratada con Atradius Crédito y Caución (“ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS”).

En lo que respecta a la Póliza de Seguros, a 31 de diciembre de 2019 había 55 facturas con un Saldo Nominal Pendiente Asegurado de 229.663,22 mil euros en las que se había iniciado procedimiento de reclamación para las cantidades impagadas a dicha fecha. A 31 de diciembre de 2019 el Fondo ha recibido la cantidad de 386.611,95 € procedente de Atradius Crédito y Caución como compensación de reclamaciones producidas durante este ejercicio o ejercicios anteriores.

6.3. Triggers del Fondo

Periodo de Cesión

Durante el ejercicio 2019, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 5.6 de la Escritura de Constitución.

El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y ciento veinticinco (125) días anteriores al 31 de agosto de 2022.

Otros triggers del Fondo

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

7. Perspectivas del Fondo

7.1. Liquidación y extinción del Fondo

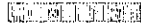
El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Final del Fondo el 31 de agosto de 2022.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2019, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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



CLASE 8.^a



0N9325743

7.2. Hechos posteriores al cierre

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido de manera global a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y evolución futura de los Fondos. La medida en la que el Coronavirus impactará en la evolución de los Fondos dependerá de las acciones futuras que a la fecha de esta carta no se pueden predecir fiablemente, en especial aquellas destinadas a contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados. La Dirección de la Sociedad Gestora de los Fondos ha evaluado esta situación y considera que, derivado de esta situación, no existen dudas razonables a la capacidad de los Fondos para operar bajo el principio de empresa en funcionamiento durante los próximos doce meses.



CLASE 8.^a

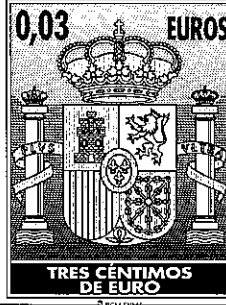
IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

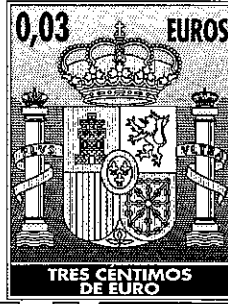
CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
	7000	7019		Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a									
2. Activos Morosos por otras razones									
Total Morosos									
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a									
4. Activos Fallidos por otras razones									
Total Fallidos									
Ratio									
Otras ratios referencias	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Última Fecha Pago			Ref. Folleto	
	0850	0	1850	0	2850	0	3850		
	0851	0	1851	0	2851	0	3851		
	0852	0	1852	0	2852	0	3852		
	0853	0	1853	0	2853	0	3853		



ON9325744

0N9325745



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

IM SUMMA 1

CLASE 8^a

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folio
TRIGGERS				
Amortización secuencial: series	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento Intereses: series	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRIGGERS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

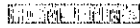
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto





CLASE 8.^a



0N9325746

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM SUMMA 1, Fondo de Titulización, en fecha 12 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 extendidas en un ejemplar, en papel timbrado del Estado, numerado correlativamente e impreso por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Cuentas anuales	Del 0N9325683 al 0N9325736
Informe de Gestión	Del 0N9325737 al 0N9325745

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Manuel González Escudero

D. Iñigo Trincado Boville