



# Informe de Auditoría de Fortia 1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe  
de gestión del Fondo IM Fortia 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 Fortia 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 Fortia 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. 01/20/04687**

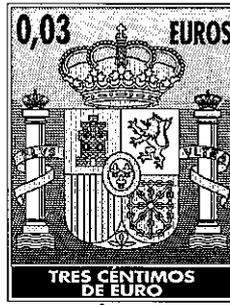
**SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR**

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



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

ESTADO GENERAL DE INGRESOS Y GASTOS



ON9324587

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

## ÍNDICE

### A. CUENTAS ANUALES

#### 1 ESTADOS FINANCIEROS

- Balance a 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

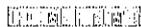
### B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

#### 5 ANEXOS

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06
- Informe de gestión



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



0N9324588

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**A. CUENTAS ANUALES**

**1. ESTADOS FINANCIEROS**

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos Titulizados		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>75.014</b>	<b>150.331</b>
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		<b>61.054</b>	<b>122.204</b>
1. Activos Titulizados	6	61.054	122.204
Otros		61.031	122.103
Intereses y gastos devengados no vencidos		23	101
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	<b>13.960</b>	<b>28.127</b>
1. Tesorería		13.960	28.127
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>75.014</b>	<b>150.331</b>



ON9324589

CLASE 8.<sup>a</sup>

SEGUROS DE VIDA

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
<b>PASIVO</b>			
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		75.014	150.331
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	74.991	150.283
1. Obligaciones y otros valores emitidos		74.991	150.283
Series no subordinadas		74.950	150.247
Intereses y gastos devengados		41	36
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	23	48
1. Comisiones		19	44
Comisión sociedad gestora		3	3
Comisión administrador		1	1
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		43	40
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(33)	-
Otras comisiones		5	-
2. Otros		4	4
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>75.014</b>	<b>150.331</b>



ON9324590

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Cuentas de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Miles de euros	
		2019	2018
1. Intereses y rendimientos asimilados		532	596
Activos Titulizados	6	532	596
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(213)	(164)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(213)	(164)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>319</b>	<b>432</b>
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(433)	(506)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(370)	(459)
Comisión sociedad gestora		(50)	(50)
Comisión administrador		(12)	(12)
Comisión del agente financiero/pagos		(168)	(265)
Comisión variable		(140)	(132)
Otros gastos		(63)	(47)
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	114	74
<b>B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
<b>C) RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



ON9324591

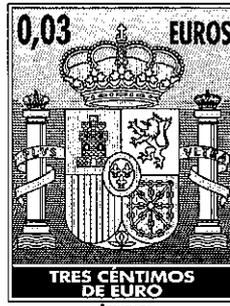
CLASE 8.<sup>a</sup>IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Miles de euros	
	2019	2018
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>58</b>	<b>(84)</b>
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	402	345
Intereses cobrados de los activos titulizados	610	519
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(208)	(174)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	-	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(344)	(429)
Comisión sociedad gestora	(50)	(50)
Comisión administrador	(12)	(12)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(168)	(265)
Comisión variable (-)	(56)	(50)
Otras comisiones (-)	(58)	(52)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	-	-
Otros cobros de explotación	-	-
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(14.225)</b>	<b>28.069</b>
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	264.895	365.096
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	(643.779)	(828.537)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	364.659	491.510
Cobros por amortización ordinaria de Activos Titulizados	704.851	798.236
Cobros por amortización anticipada 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 (-)	(340.192)	(306.726)
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	-	-
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(14.167)</b>	<b>27.985</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	28.127	142
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	13.960	28.127



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324592

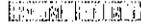
IM FORTIA I,  
FONDO DE TITULIZACION

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324593

1

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**2. BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM Fortia 1, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 24 de julio de 2015, con carácter de fondo abierto, agrupando en su activo Derechos de Crédito derivados de contratos de comercialización de energía eléctrica cedidos por Fortia Energía S.L, (en adelante el Cedente o Fortia) por importe de 265 miles de euros de valor nominal adquiridos al descuento (192 miles de euros de valor efectivo) (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 pagarés cuyo precio de emisión ascendió a 300 miles de 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. Durante el año 2019, se emitieron pagarés adicionales por un importe de 264.895 miles de euros (véase nota 8).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- La Escritura de Constitución del Fondo,
- Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.
- Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- 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.
- Las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Activos Titulizados cedidos surgidos de los contratos de comercialización del Cedente y, en cuanto a su pasivo, por los Pagarés emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1.º DE 1.º



ON9324594

2

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

La 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.

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 24 de julio de 2015 y finalizará el 10 de septiembre de 2020 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

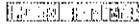
Liquidación

El Fondo se liquidará por las causas previstas en el artículo 23 de la Ley 5/2015, y en particular, de acuerdo con lo previsto en dicho artículo por los siguientes supuestos (los "Supuestos de Liquidación del Fondo")

- (i) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 a) de la Ley 5/2015, cuando el Fondo no tenga Activos Titulizados alguno en su haber y no se prevea, previa confirmación por escrito del Cedente, que fuera a adquirir Activos Titulizados Adicionales en un plazo de tres meses, de tal forma que se produzca la Causa de Terminación del Periodo de Cesión prevista en la Estipulación 5.7 de la Escritura de Constitución del Fondo.
- (ii) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 c) de la Ley 5/2015, cuando se hayan amortizado totalmente las Líneas de Liquidez y 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 y la Entidad Colaboradora.
- (iii) de acuerdo con lo previsto en el artículo 23.2 d), obligatoriamente, en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido el plazo que establece el artículo de 4 meses, sin haber sido designada una nueva Sociedad Gestora, de acuerdo con lo establecido en la Estipulación 13 de la Escritura de Constitución;
- (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, 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;



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324595

3

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

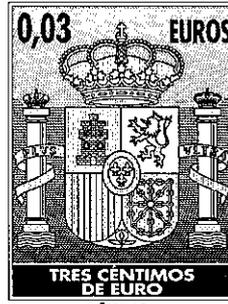
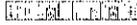
- (v) En el supuesto de que la Compañía de Seguros, tal y como este término se define en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución, incumpliera a su correspondiente vencimiento cualquier obligación de pago de cualquier Título de Liquidez, salvo por error técnico que fuera subsanado en un plazo máximo de dos días hábiles.
- (vi) en el supuesto de que la Compañía de Seguros fuera declarada en concurso y habiendo transcurrido un plazo de un mes, no se encontrase ninguna compañía de seguros dispuesta a asegurar el cobro de las cantidades impagadas de los Activos Titulizados en términos análogos a los del correspondiente Título de Liquidez con el que cuentan los Activos Titulizados, tal y como este término se define en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución;
- (vii) en la Fecha de Vencimiento Final (inicial o la posteriormente determinada por acuerdo entre la Sociedad Gestora, el/los Acreditante/s de las Líneas de Liquidez, Entidad Colaboradora y Entidad Cedente; o
- (viii) en el caso de que no fuera posible la sustitución del Administrador en un mes desde la notificación de renuncia o sustitución, según el caso.

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, a los Titulares de los Pagarés y a los acreditantes de las líneas de liquidez.
- (ii) adoptará cuantas medidas fueran precisas para asegurar la titularidad y el cobro por parte del Fondo de las cantidades debidas derivadas de los Activos Titulizados.
- (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 el/los Acreditante/s de las Líneas de Liquidez; 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324596

4

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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 los siguientes motivos:

- (i) Cualquiera de las causas previstas en las letras a), c) y d) del apartado 2 del artículo 23 de la Ley 5/2015.
- (ii) En todo caso, en la fecha de vencimiento legal, que será una fecha posterior en 24 meses a la fecha de vencimiento final.

En cualquiera de estos casos, la Sociedad Gestora informará a la CNMV y a los titulares de los Pagarés y los acreditantes de las Líneas de Liquidez e iniciará los trámites pertinentes para la extinción del Fondo. 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.

(c) Recursos disponibles

En la Fecha de Desembolso, se considerarán Recursos Disponibles los importes procedentes del desembolso de los pagarés iniciales.

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles las cantidades liquidas depositadas en la cuenta de reservas del Fondo el cuarto día hábil anterior a la Fecha de Pago en curso. Dichas cantidades estarán comprendidas por los siguientes conceptos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324597

5

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- (i) El importe procedente de los cobros de los Activos Titulizados 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 Activos Titulizados 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 títulos de liquidez en los términos establecidos en la Estipulación 7 de la Escritura de Constitución del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, los saldos depositados en la cuenta de reservas solo se integrarán como Recurso Disponible en las Fechas de Pago que coincidan con amortización de Pagarés o con reembolsos de disposiciones de las Líneas de Liquidez, y por un importe máximo igual al importe de reembolso más los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos en cada Fecha de Pago en su caso, el importe dispuesto de la Línea de Liquidez A. En las restantes Fechas de Pago sólo se integrarán hasta una cantidad máxima igual a los Gastos Ordinarios y Extraordinarios vencidos.

No se considerarán Recursos Disponibles las cantidades recuperadas de los Deudores por los Activos Titulizados Vencidos que antes hubieran sido satisfechos al Fondo en virtud de los Títulos de Liquidez. Dichos importes se descontarán si hubieran sido cobrados por el Fondo y serán abonados a la Compañía de Seguros (sin llegar a integrarse como Recursos Disponibles).

Rendimientos cobrados por la Cuenta de Tesorería desde la anterior Fecha de Pago.

- (ii) El importe de los rendimientos de las cuentas del Fondo a que se refiere la Estipulación 11 de la Escritura de Constitución.
- (d) Orden de Prelación de Pagos

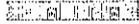
En cada Fecha de Pago los Recursos Disponibles se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago de acuerdo con el siguiente Orden de Prelación:

- (i) Al pago de impuestos comisiones, costes, gastos, responsabilidades y cualquier otra cantidad debida a la Sociedad Gestora conforme a lo dispuesto en la escritura de constitución. No se incluirá la Comisión de Administración a que se refiere la Estipulación 6.12 de la Escritura de Constitución del Fondo, mientras sea Fortia quien la desempeñe, cuyo caso este pago quedará relegado al punto (iv) del Orden de Prelación de Pagos.





CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324599

7

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(f) Administrador de los Activos Titulizados

Fortia Energía S.L., como administrador de los contratos de comercialización de energía de los que se derivan los Activos Titulizados cedidos al Fondo, percibe una remuneración anual de 12 miles de euros liquidable mensualmente.

Cada uno de los Activos Titulizados que se cedan al Fondo deberá contar con un Título de Liquidez 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 Título de Liquidez. A la Fecha de Constitución, la Compañía de Seguros será la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("CESCE").

(g) Comisión Variable

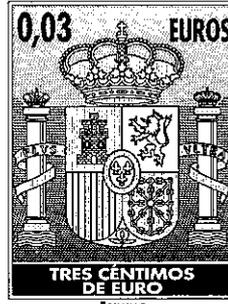
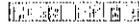
El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se devengará diariamente. Se define la Comisión Variable como la diferencia entre (i) todos los ingresos que puedan derivarse de los Activos Titulizados y cualquier otro que pudiera corresponderle al Fondo; menos (ii) todos los 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 Activos Titulizados que integran su activo. En la Fecha de Liquidación Anticipada, o, en su caso, en la Fecha Final, se sumará, adicionalmente, el importe remanente tras la liquidación de todas las obligaciones de pago del Fondo.

La Sociedad Gestora procederá a efectuar dicho pago en concepto de comisión variable en cada Fecha de Pago, con el límite de los Recursos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos una vez atendidos todos los conceptos anteriores al número que en el Orden de Prelación de Pagos correspondiente ocupa la Comisión Variable.

En su caso, todos los tributos relativos a los pagos realizados en este concepto serán a cargo del cedente como receptor 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324600

8

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(h) Agente de pagos

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, designa a Banca March, 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 15 miles de euros al año. El Fondo pagará esta comisión en la Fecha de Desembolso de la primera Emisión (y en la Fecha de Pago siguiente a cada aniversario del mismo).

(i) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos 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.

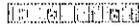
(j) Régimen fiscal del Fondo

De acuerdo con lo establecido en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades; 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, las características propias del régimen fiscal vigente del Fondo son las siguientes:

- (i) El Fondo está exento de todas las operaciones sujetas al concepto de "Operaciones Societarias", del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324601

9

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- (ii) La emisión de Pagarés está exenta del Impuesto sobre el valor añadido y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados
- (iii) El Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades, al tipo general vigente en cada momento y que en la actualidad se encuentra fijado en el 25% y sujeto a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales de la configuración del impuesto.
- (iv) Los servicios de gestión prestados por la Sociedad Gestora al Fondo están exentos del Impuesto sobre el Valor Añadido
- (v) Respecto a los rendimientos de los Activos Titulizados u otros derechos que constituyan ingreso del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta del Impuesto de Sociedades.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2019 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

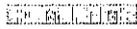
Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales 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.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324602

10

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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. Algunos saldos del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2018 han sido objeto de ciertas reclasificaciones no significativas con el fin de hacerlas comparativas con las del ejercicio 2019.

(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 la cuenta de pérdidas y ganancias de ese periodo y de periodos sucesivos.

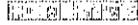
Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Nota 3.m).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324603

11

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(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 estados 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.

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 la Sociedad Gestora 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 el propósito de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

REPUBLICA ESPAÑOLA



0N9324604

12

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(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.

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

(g) Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasificarán aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo.

En esta categoría se incluyen los Activos Titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

*Valoración inicial*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior las cuentas a cobrar cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO



ON9324605

13

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Valoración posterior*

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

No obstante lo anterior, los activos financieros con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

(h) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasificarán 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 clasificarán, principalmente, aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, Bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo.

Adicionalmente, se registrarán 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 valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

No obstante, lo señalado en el párrafo anterior, los débitos con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TIMBRE DEL ESTADO



ON9324606

14

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

*Valoración posterior*

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

*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 de la comisión variable, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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 la comisión variable periodificada.

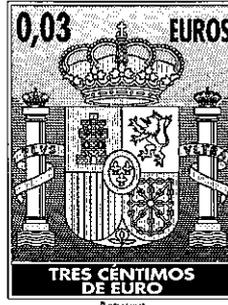
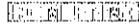
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

*Cancelación*

La cancelación o baja del pasivo se podrá realizar, una vez dado de baja el activo afectado, por el importe correspondiente a los ingresos en él acumulados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324607

15

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(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 de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, 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 reconocerá en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado del contrato 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 de efectivo futuros estimados del instrumento de deuda corresponde al cobro del saldo nominal al vencimiento de los derechos de cobro cedidos. Dicho saldo nominal está compuesto por el precio de cesión al fondo y por el descuento aplicado sobre el nominal. 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.<sup>a</sup>

ESPAÑA



0N9324608

16

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Cada uno de los Activos Titulizados que se cedan al Fondo deberá contar con un Título de Liquidez 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 Título de Liquidez. La Compañía de Seguros será la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("CESCE"). 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 y 2018, 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.

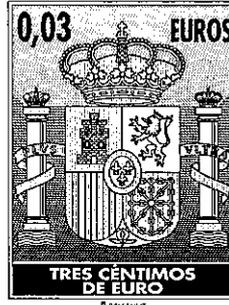
(q) Estado de Flujos de Efectivo

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324609

17

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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.

(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:

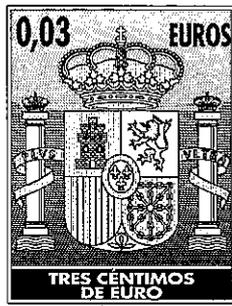
- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo 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.

(s) Comisión Variable

En caso de existir comisiones u otro tipo de retribución variable, como consecuencia de la intermediación financiera, que se determine por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo, el importe de la misma se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION



ON9324610

18

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance "Comisión variable", hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

Cuando la diferencia obtenida conforme al apartado anterior sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo conforme a lo previsto en el apartado anterior.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable, a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando, de acuerdo con el folleto o la escritura de constitución, el cálculo de la retribución variable no se determine como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en el período, la retribución variable devengada de acuerdo con las condiciones contractuales se registrará como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo. La diferencia entre la totalidad de ingresos y gastos del período, incluyendo la propia comisión variable:

- Cuando sea positiva se utilizará en primer lugar para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. El importe positivo que resulte tras dicha detracción se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en la partida de "Dotación provisión por margen de intermediación" con cargo a la partida de "Provisión por margen de intermediación".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324611

19

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- Cuando resulte negativa se repercutirá, en primer lugar, contra la “Provisión por margen de intermediación” dotada en períodos anteriores, y el importe restante será repercutido a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, y continuando por el pasivo más subordinado. La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el periodo, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

(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 incluir en las Cuentas Anuales del Fondo formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de concentración y riesgo de reinversión. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

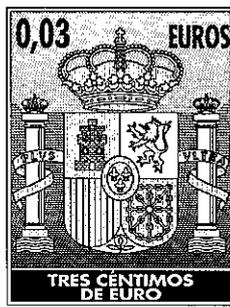
Riesgo de concentración

La exposición al riesgo surge por la concentración geográfica respecto de los deudores de los activos titulizados cedidos al Fondo, a cuyo nivel de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sobre las diferentes áreas geográficas, pudiera afectar a los pagos de los activos titulizados que respaldan la emisión de los Pagarés de Titulización del Fondo.

La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324612

20

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

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 CESCE 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 a cierre de los ejercicios 2019 y 2018:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Activos Titulizados	61.054	122.204
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	13.960	28.127
Total Riesgo	75.014	150.331

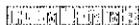
(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados que Fortia ha cedido al Fondo. Dichos Activos Titulizados derivan de los contratos de comercialización firmados por Fortia con sus clientes para la prestación de servicios de suministro de energía eléctrica o cualquier otro tipo de energía y/o servicios en el curso de la actividad ordinaria del Cedente.

Con fecha 24 de julio de 2015, se produjo la primera cesión de los Activos Titulizados, por un importe nominal de 264.830,25 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324613

21

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Tabla 6.1: Activos financieros**

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

	Miles de euros					
	2019			2018		
	Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos Titulizados						
Otros	61.031	-	61.301	122.103	-	122.103
Intereses devengados no vencidos	23	-	23	101	-	101
	<u>61.054</u>	<u>-</u>	<u>61.324</u>	<u>122.204</u>	<u>-</u>	<u>122.204</u>

“Otros” recoge el importe por principal vencido de los Activos Titulizados con antigüedad inferior a tres meses, por lo que dichas operaciones no se encuentran clasificadas como activos dudosos.

**Tabla 6.2: Detalle y movimiento del principal de los Activos Titulizados**

El detalle y movimiento del principal de los Activos Titulizados para los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

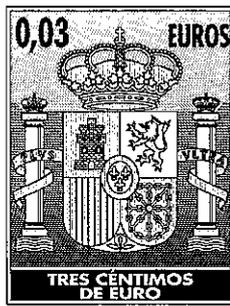
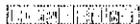
	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Saldo inicial del ejercicio	122.103	91.802
Adquisición de Activos Titulizados	643.779	828.537
Amortización ordinaria	(704.851)	(798.236)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	<u>61.031</u>	<u>122.103</u>

**Activos Dudosos**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324614

22

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Tabla 6.3: Detalle de compras adicionales de Activos Financieros**

Durante el ejercicio 2019 se ha procedido a la compra de Activos Financieros con el siguiente detalle:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Miles de euros</u> <u>Compras adicionales</u>
10/01/2019	76.853
11/02/2019	65.251
11/03/2019	63.579
10/04/2019	80.468
10/05/2019	63.896
10/06/2019	59.306
10/07/2019	47.716
12/08/2019	36.933
10/09/2019	32.897
10/10/2019	47.547
11/11/2019	35.752
10/12/2019	33.458
Total	643.641

Durante el ejercicio 2018 se procedió a la compra de Activos financieros con el siguiente detalle:

<u>Fecha de pago</u>	<u>Miles de euros</u> <u>Compras adicionales</u>
10/01/2018	62.833
12/02/2018	89.916
12/03/2018	38.407
10/04/2018	62.205
10/05/2018	51.825
11/06/2018	87.624
10/07/2018	71.740
10/08/2018	56.050
11/09/2018	68.727
10/10/2018	107.801
12/11/2018	60.732
10/12/2018	70.677
Total	828.537



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324615

23

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Devengo de los intereses de los Activos Titulizados

Durante el ejercicio 2019 se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 532 miles de euros (596 miles de euros durante el ejercicio 2018), de los cuales 23 miles de euros se encuentran devengados pendientes de vencimiento (101 miles de euros en 2018).

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	0%	0%
Tipo de descuento medio de la cartera:	0,05%	0,11%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	0,62%	28,68%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0%	0%

A continuación, se muestran las características de los activos del fondo durante el ejercicio 2019:

Características de la cartera	Actual		
	Cartera no Vencida	Impago <120 días	Impago >=120 días
1) Datos Generales			
Número de Derechos de Crédito	682	-	-
Número de Deudores	48	-	-
Saldo Nominal Pendiente	61.064	-	-
Precio de Cesión	61.032	-	-
Precio Medio de Cesión (%)	99,95%	0,00%	0,00%
Saldo Nominal Pendiente medio por Deudor	1.272	-	-
Mayor Saldo Nominal Pendiente	1.083	-	-
Vida Media (días)	17,79	-	-
% sobre Saldo Pendiente	100%	0,00%	0,00%
2) Concentración por deudor			
		Cartera Total	
Top 1		11,48%	
Top 10		64,69%	
Top 25		94,21%	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324616

24

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- Riesgo de morosidad
- Aquellos derivados de a la concentración por deudor

Frente a estos riesgos, el Fondo es beneficiario de un Título de Liquidez por CESCE (“Compañía Española de Seguros a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros”) con el objetivo 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 Título de Liquidez. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurable en tanto que cumplan los Criterios de Elegibilidad y teniendo en cuenta que dicho Título de Liquidez haya sido emitido por CESCE.

Información General

Asegurador	CESCE
Porcentaje de Cobertura	100% Saldo Nominal de los Derechos de Crédito
Aviso de impago	Hasta 60 días después del vencimiento de la factura
Plazo de indemnización	30 días después de la comunicación del impago
Ratio Reclamaciones	0,00%

**Tabla 6.5: Vencimientos estimados de los Activos Titulizados**

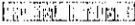
Los vencimientos estimados de los Activos Titulizados a cierre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2020	2021	2022	2023	2024	Resto
Por principal	61.031	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	23	-	-	-	-	-
	<u>61.054</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los vencimientos estimados de los Activos Titulizados a cierre de 2018 fue el siguiente:

	Miles de euros					
	2019	2020	2021	2022	2023	Resto
Por principal	122.103	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	101	-	-	-	-	-
	<u>122.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



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




ON9324617

25

IM FORTIA 1,  
 FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

**Tabla 7.1: Tesorería**

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Tesorería	13.960	28.127
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	<u>13.960</u>	<u>28.127</u>

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

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

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Cobros y en la Cuenta de Reservas devengarán intereses, día a día a, a favor del Fondo a un tipo de interés variable revisable cada mes igual al EURIBOR 1 mes, no pudiendo ser el tipo de interés resultante de la fórmula anterior inferior al 0%. Los intereses devengados durante los periodos de intereses (primer día del mes natural hasta el último día de dicho mes, ambos incluidos) se abonarán en la propia cuenta, con fecha valor del primer día hábil del mes siguiente a la finalización del periodo de interés de que se trate.

(8) Pasivos Financieros

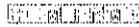
**Tabla 8.1: Pasivos Financieros**

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
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	74.950	-	74.950	150.247	-	150.247
Intereses y gastos devengados	41	-	41	36	-	36
	<u>74.991</u>	<u>-</u>	<u>74.991</u>	<u>150.283</u>	<u>-</u>	<u>150.283</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324618

26

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(a) Obligaciones y otros valores negociables

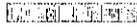
**Tabla 8.2: Características del Programa de Pagarés**

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 400 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.
- (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) Los Pagarés se emitirán con una fecha de vencimiento ordinaria de entre 5 y 731 días naturales.
- (v) 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.
- (vi) Los Pagarés contarán en su fecha de emisión con una calificación crediticia de al menos A-2 a corto plazo otorgada por la Agencia de Calificación; para aquellos Pagarés cuya Fecha de Vencimiento Prorrogado sea igual o inferior a 364 días; o bien al menos BBB a largo plazo otorgada por la agencia de calificación; para aquellos Pagarés cuya fecha de vencimiento prorrogado sea superior a 364 días.
- (vii) Todos los Pagarés, estarán respaldados por la totalidad de Activos Titulizados 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 - serán pagaderos conforme al Orden de Prelación de Pagos del Fondo.
- (viii) Los Pagarés emitidos al amparo del Programa 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 previamente se habrán detraído 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324619

27

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- (ix) Se solicitará la incorporación de los Pagarés en el sistema multilateral denominado Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).
- (x) Las emisiones de pagarés se destinarán o bien a financiar la adquisición de Activos Titulizados Iniciales o Adicionales o bien a la refinanciación de emisiones de Pagarés emitidos por el Fondo con anterioridad o de disposiciones previas de las líneas de liquidez.

Los Pagarés serán reembolsados por el Fondo en su respectiva Fecha de Vencimiento Ordinaria, y se efectuará con fecha valor ese mismo día salvo que concurran los supuestos de Reembolso Extraordinario a que se refiere la Estipulación 9.10 de la Escritura 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 (299.850 euros), cuyas características se muestran a continuación:

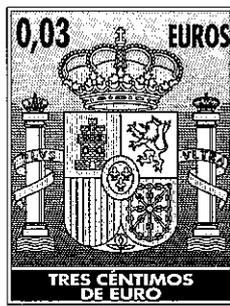
Pagarés	Valor nominal en euros	Nº de pagarés	%	Importe nominal en euros	Calificación S&P
Pagarés	100.000	3	99,95%	300.000	BBB

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	99,95%
Fecha de desembolso:	31 de julio de 2015
Fecha de Vencimiento Ordinaria:	10 de septiembre de 2015
Forma de pago:	En la Fecha de Vencimiento Ordinaria



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACION



0N9324620

28

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Tabla 8.3: Movimiento de los Pagarás**

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

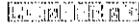
<u>Ejercicio 2019</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	150.247
Nuevas emisiones	264.895
Amortizaciones	(340.192)
Saldo final	74.950
<u>Ejercicio 2018</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	91.877
Nuevas emisiones	365.096
Amortizaciones	(306.726)
Saldo final	150.247

**Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos**

Durante el ejercicio 2019 se han devengado intereses implícitos por importe de 213 miles de euros (164 miles durante el ejercicio 2018), encontrándose registrados en el epígrafe de "Intereses y cargas asimiladas-Obligaciones y otros valores negociables" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al 31 de diciembre de 2019, el importe de intereses implícitos devengados pendientes de vencimiento es de 41 miles de euros (36 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), registrados en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores negociables" del pasivo corriente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324621

29

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

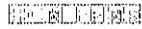
**Tabla 8.4: Tipo vigente de las series**

Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han aplicado los siguientes tipos de interés anuales, para cada serie de los Pagará emitidos o amortizados durante ambos ejercicios:

	Tipos medios aplicados	
	31.12.2019	31.12.2018
ES0505087215	-	0,14%
ES0505087199	-	0,22%
ES0505087199 ampliación emisión	-	0,14%
ES0505087223	-	0,22%
ES0505087249	-	0,22%
ES0505087256	-	0,13%
ES0505087173	-	0,40%
ES0505087173 ampliación emisión	-	0,10%
ES0505087264	-	0,05%
ES0505087207	-	0,40%
ES0505087207 ampliación emisión	-	0,05%
ES0505087231	-	0,42%
ES0505087231 ampliación emisión	-	0,08%
ES0505087231 ampliación emisión	-	0,08%
ES0505087272	-	0,10%
ES0505087280	-	0,10%
ES0505087298	-	0,10%
ES0505087314	-	0,12%
ES0505087330	-	0,12%
ES0505087355	-	0,13%
ES0505087363	0,12%	-
ES0505057371	0,42%	-
ES0505087363	0,10%	-
ES0505087389	0,12%	-
ES0505087397	0,11%	-
ES0505087405	0,12%	-
ES0505087322	0,09%	-
ES0505087348	0,07%	-
ES0505087413	0,05%	-
ES0505057371	0,05%	-
ES0505087421	0,05%	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324622

30

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

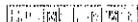
**Tabla 8.5: Calificación crediticia de los Pagarés**

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

	31.12.2019	31.12.2018
	Calificación S&P	Calificación S&P
ES0505087173	-	A-(sf)
ES0505087199	-	BBB+
ES0505087207	-	A-(sf)
ES0505087215	-	BBB+
ES0505087223	-	BBB+
ES0505087231	-	A-(sf)
ES0505087249	-	A-(sf)
ES0505087256	-	A-(sf)
ES0505087264	-	A-(sf)
ES0505087272	-	A-(sf)
ES0505087280	-	A-(sf)
ES0505087298	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087306	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087314	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087322	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087330	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087348	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087355	A-(sf)	A-(sf)
ES0505087363	A-(sf)	-
ES0505087355	A-(sf)	-
ES0505087330	A-(sf)	-
ES0505087389	A-(sf)	-
ES0505087397	A-(sf)	-
ES0505087405	A-(sf)	-
ES0505087322	A-(sf)	-
ES0505087348	A-(sf)	-
ES0505087314	A-(sf)	-
ES0505087306	A-(sf)	-
ES0505087298	A-(sf)	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324623

31

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

**Tabla 8.6: Pagarés emitidos**

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

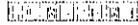
Miles de euros Nominal	Nº títulos	Miles de euros Nominal unitario	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
30.000	300	100	31/01/2019	0,13%	10/05/2019
10.000	100	100	11/02/2019	0,42%	10/02/2020
30.000	300	100	25/02/2019	0,10%	10/05/2019
30.000	300	100	08/04/2019	0,12%	10/07/2019
30.000	300	100	23/04/2019	0,11%	12/08/2019
30.000	300	100	20/05/2019	0,12%	10/09/2019
25.000	250	100	05/08/2019	0,09%	11/11/2019
15.000	150	100	09/09/2019	0,07%	10/12/2019
20.000	200	100	14/10/2019	0,05%	10/01/2020
20.000	200	100	04/11/2019	0,05%	10/02/2020
25.000	250	100	02/12/2019	0,05%	10/03/2020

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

Miles de euros Nominal	Nº títulos	Miles de euros Nominal unitario	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
30.000	300	100	26/02/2018	0,13%	11/06/2018
15.000	150	100	10/04/2018	0,10%	10/07/2018
30.000	300	100	08/05/2018	0,05%	10/08/2018
35.000	350	100	04/06/2018	0,05%	10/09/2018
26.100	261	100	25/06/2018	0,08%	10/10/2018
3.000	30	100	04/07/2018	0,08%	10/10/2018
35.800	358	100	30/07/2018	0,10%	12/11/2018
40.000	400	100	03/09/2018	0,10%	10/12/2018
35.000	800	100	01/10/2018	0,10%	10/01/2019
10.000	100	100	10/10/2018	0,42%	10/10/2019
35.000	350	100	29/10/2018	0,12%	11/02/2019
9.300	93	100	12/11/2018	0,42%	11/11/2019
28.600	286	100	03/12/2018	0,12%	11/03/2019
7.500	75	100	10/12/2018	0,42%	10/12/2019
25.000	250	100	21/12/2018	0,13%	10/04/2019



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324624

32

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo dispone de dos Líneas de Liquidez que no han sido dispuestas.

Línea de Liquidez A

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de línea de liquidez por un importe máximo igual a 10.000 miles de euros. El importe del préstamo se destinará a completar, en su caso, la financiación del pago, en una fecha de compra, de la parte del precio de compra de aquel Activo Titulizados Adicional adquirido que así se requiera por exceder el precio de compra de todos los Activos Titulizados adquiridos en esa fecha de compra del saldo de la Cuenta de Cobros en ese día.

El acreditante de la Línea de Liquidez A no percibirá comisión, interés o remuneración alguna por ningún concepto.

El reembolso de los importes dispuestos de la Línea de Liquidez A se realizará por la Sociedad Gestora en cada fecha de pago con cargo a los Recursos Disponibles del Fondo de acuerdo con el orden de prelación de pagos.

El Fondo podrá disponer de la línea de Liquidez A hasta la terminación del Periodo Cesión. La Línea de Liquidez A vencerá en la fecha de vencimiento final de Fondo.

El Cedente, la Sociedad Gestora y la Entidad Colaboradora podrán acordar que la Línea de Liquidez B a que se refiere el punto siguiente, una vez contratada, sustituya y cumpla con la finalidad de la línea de liquidez A. En ese caso, si con posterioridad a dicha sustitución la línea de liquidez B no se renovara, Fortia se compromete a conceder una nueva línea de liquidez en los mismos términos y condiciones que la línea de Liquidez A concedida en el momento de la constitución del Fondo.

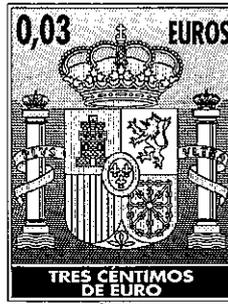
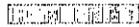
La descripción completa de la Línea de Liquidez A se encuentra en el apartado 12.1 de la escritura de constitución del Fondo.

Línea de Liquidez B

La Sociedad Gestora está facultada para contratar en el futuro, en nombre del Fondo, previo consentimiento del Cedente, una línea de liquidez por un importe máximo igual a 40.000 miles de euros cuyo destino será adquirir Activos Titulizados Adicionales que no se financien con emisiones de Pagarés. El acreditante de la línea de Liquidez B podrá ser cualquier entidad, a propuesta del Cedente. El importe máximo disponible de la línea de liquidez B" en cada fecha será igual al importe máximo de la línea de Liquidez B menos el importe efectivamente dispuesto en dicha fecha.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324625

33

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Los Importes Dispuestos de la Línea de Liquidez B devengarán, en su caso, intereses a favor del acreditante de la Línea de Liquidez B en los términos que acuerde el Cedente con el Acreditante de la Línea de Liquidez B. Dichos intereses en ningún caso podrán ser inferiores al 0% ni superiores al tipo de interés efectivo anual medio ponderado de los Pagarés vivos en cada momento más un diferencial del 1%. También podrá establecerse una remuneración de los importes dispuestos la Línea de Liquidez B como diferencia entre el importe desembolsado y el importe amortizado.

El pago de los importes, en su caso, dispuestos de la Línea de Liquidez B se realizará en la siguiente Fecha de Vencimiento de la Disposición de la Línea de Liquidez B prevista en la solicitud de disposición de la Línea de Liquidez B, coincidente con una fecha de pago de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

La descripción completa de la Línea de Liquidez B se encuentra en el apartado 12.2 de la escritura de constitución del Fondo.

Al diciembre 2019 y 2018 las Líneas de Liquidez no han sido dispuestas.

(9) Ajustes por Periodificación de Pasivo y repercusión de pérdidas

**Tabla 9.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

Los ajustes por Periodificación de Pasivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Comisiones		
Comisión de Sociedad Gestora	3	3
Comisión de administración	1	1
Comisión agente financiero/pagos	-	-
Comisión variable	43	40
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(33)	-
Otras comisiones	5	-
Otros	4	4
	<u>23</u>	<u>48</u>

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera igual a 15 miles de euros pagadera a prorrata, con sujeción al Orden de Prelación de Pagos en cada fecha de aniversario del Fondo, salvo en la primera fecha, en la que la comisión anual se ajustará en función del número de días del primer periodo de devengo de intereses.

Asimismo, el Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable tal y como se indica en la nota 1 (g) anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE LA CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9324626

34

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

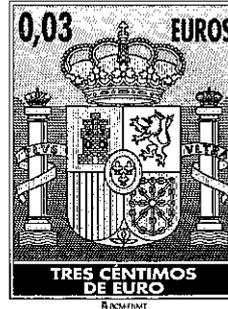
**Tabla 9.2: Movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3	1	-	40	-
Correcciones de valor	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	50	12	168	140	63
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(114)	-
Pagos realizados	(50)	(12)	(168)	(56)	(58)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3	1	-	43	5
Correcciones de valor	-	-	-	(33)	-

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2018 fue el siguiente:

	Miles de euros				
	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3	1	-	56	5
Correcciones de valor	-	-	-	(23)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2018	50	12	265	132	47
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(74)	-
Pagos realizados	(50)	(12)	(265)	(51)	(52)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3	1	-	40	-
Correcciones de valor	-	-	-	-	-



ON9324627

CLASE 8.<sup>a</sup>

35

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

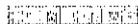
(10) Liquidaciones Intermedias**Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

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

Liquidación de cobros y pagos del periodo	Miles de euros	
	2019	2018
<b>Activos Titulizados clasificados en el Activo</b>		
Pagos por adquisición de Activos Titulizados	(643.779)	(828.537)
Cobros por amortizaciones ordinarias	704.851	798.236
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	610	519
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	(58)	(53)
<b>Serie emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Cobros por emisión de pagarés	264.895	365.096
Pagos por amortización pagaré ES0505087173 vto 07/2018	-	19.976
Pagos por intereses del pagaré ES0505087173 vto 07/2018	-	24
Pagos por amortización pagaré ES0505087199 vto 03/2018	-	24.983
Pagos por intereses del pagaré ES0505087199 vto 03/2018	-	17
Pagos por amortización pagaré ES0505087207 vto 09/2018	-	36.987
Pagos por intereses del pagaré ES0505087207 vto 09/2018	-	13
Pagos por amortización pagaré ES0505087215 vto 01/2018	-	4.998
Pagos por intereses del pagaré ES0505087215 vto 01/2018	-	2
Pagos por amortización pagaré ES0505087223 vto 04/2018	-	14.984
Pagos por intereses del pagaré ES0505087223 vto 04/2018	-	16
Pagos por amortización pagaré ES0505087231 vto 10/2018	-	34.072
Pagos por intereses del pagaré ES0505087231 vto 10/2018	-	28
Pagos por amortización pagaré ES0505087249 vto 05/2018	-	34.961
Pagos por intereses del pagaré ES0505087249 vto 05/2018	-	39
Pagos por amortización pagaré ES0505087256 vto 06/2018	-	29.989
Pagos por intereses del pagaré ES0505087256 vto 06/2018	-	11
Pagos por amortización pagaré ES0505087264 vto 08/2018	-	29.996
Pagos por intereses del pagaré ES0505087264 vto 08/2018	-	4
Pagos por amortización pagaré ES0505087272 vto 11/2018	-	35.790
Pagos por intereses del pagaré ES0505087272 vto 11/2018	-	10
Pagos por amortización pagaré ES0505087280 vto 12/2018	-	39.989
Pagos por intereses del pagaré ES0505087280 vto 12/2018	-	11
Pagos por amortización pagaré ES0505087298 vto 01/2019	34.990	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087298 vto 01/2019	10	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087306 vto 10/2019	9.958	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087306 vto 10/2019	42	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087314 vto 02/2019	34.988	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087314 vto 02/2019	12	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087322 vto 11/2019	34.255	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087322 vto 11/2019	45	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087330 vto 03/2019	28.591	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087330 vto 03/2019	9	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087348 vto 12/2019	22.466	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087348 vto 12/2019	34	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087355 vto 04/2019	24.990	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087355 vto 04/2019	10	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087363 vto 05/2019	59.984	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087363 vto 05/2019	16	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087389 vto 07/2019	29.991	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087389 vto 07/2019	9	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087397 vto 08/2019	29.990	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087397 vto 08/2019	10	-
Pagos por amortización pagaré ES0505087405 vto 09/2019	29.989	-
Pagos por intereses del pagaré ES0505087405 vto 09/2019	11	-
<b>Deudas con entidades de crédito</b>		
Pagos por amortización de líneas de liquidez	-	-
Pagos por intereses de líneas de liquidez	-	-
Otros pagos del periodo	(286)	(376)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9324628

36

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

#### 4. OTRA INFORMACIÓN

(11) Situación Fiscal

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

(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 5 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(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.<sup>a</sup>**  
CORREOS DE ESPAÑA



0N9324629

ANEXO I

Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA	

**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 rollover/escritura		
	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0420	1380	1400	1420	2380	2420	2440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	1381	1401	1421	2381	2421	2441
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0422	1382	1402	1422	2382	2422	2442
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	1383	1403	1423	2383	2423	2443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	1384	1404	1424	2384	2424	2444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	1385	1405	1425	2385	2425	2445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	1386	1406	1426	2386	2426	2446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	1387	1407	1427	2387	2427	2447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	1388	1408	1428	2388	2428	2448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	1389	1409	1429	2389	2429	2449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	1390	1410	1430	2390	2430	2450
Créditos AAPP	0391	0411	0431	1391	1411	1431	2391	2431	2451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	1392	1412	1432	2392	2432	2452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	1393	1413	1433	2393	2433	2453
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	1394	1414	1434	2394	2434	2454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	1395	1415	1435	2395	2435	2455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	1396	1416	1436	2396	2436	2456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	1397	1417	1437	2397	2437	2457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	1398	1418	1438	2398	2438	2458
Otros	0399	0419	0439	1399	1419	1439	2399	2439	2459



ON9324630

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

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total				
		Intereses devengados en contabilidad	Intereses no devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad									
Hasta 1 mes	0460	0	0474	0	0481	0	0488	0	0495	0	0502	0	0509
De 1 a 3 meses	0461	0	0475	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510
De 3 a 6 meses	0462	0	0476	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511
De 6 a 9 meses	0463	0	0477	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512
De 9 a 12 meses	0464	0	0478	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513
Más de 12 meses	0465	0	0479	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514
Total	0466	0	0480	0	0487	0	0494	0	0501	0	0508	0	0515

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Otros Importes	Deuda Total	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasación > 2 años	% Deuda / Tasación
		Intereses devengados en contabilidad	Intereses no devengados en contabilidad	Intereses devengados en contabilidad								
Hasta 1 mes	0515	0522	0529	0536	0543	0550	0557	0564	0571	0578	0584	0584
De 1 a 3 meses	0516	0523	0530	0537	0544	0551	0558	0565	0572	0579	0585	0585
De 3 a 6 meses	0517	0524	0531	0538	0545	0552	0559	0566	0573	0580	0586	0586
De 6 a 9 meses	0518	0525	0532	0539	0546	0553	0560	0567	0574	0581	0587	0587
De 9 a 12 meses	0519	0526	0533	0540	0547	0554	0561	0568	0575	0582	0588	0588
Más de 12 meses	0520	0527	0534	0541	0548	0555	0562	0569	0576	0583	0589	0589
Total	0521	0528	0535	0542	0549	0556	0563	0570	0577	0584	0590	0590



ON9324631





ON9324632

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROSDirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM FORTIA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA

## 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 28/07/2015	
Inferior a 1 año	0600	61.031	1600	122.103	2600	265
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	61.031	1607	122.103	2607	265
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 28/07/2015	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,09	1609	0,08	2609	0,12

IM FORTIA 1

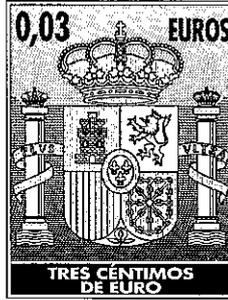
Denominación Fondo: IM FORTIA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: FORTIA	

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

**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 28/07/2015	
	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



ON9324633



ON9324634



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA

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

IM FORTIA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 28/07/2015	
Tipo de interés medio ponderado	0650	0	1650	0	2650	0,28
Tipo de interés nominal máximo	0651	0,01	1651	0,29	2651	0,28
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0	1652	0	2652	0,28

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA	

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 28/07/2015	
	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



ON9324635



ON9324636

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

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 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: FORTIA	

**INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS**

**CUADRO G**

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 28/07/2015	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	64.70	1710	69	2710	100
Sector	0711	0	1711	0	2711	0



IM FORTIA 1

S.05.2

Denominación Fondo: IM FORTIA 1
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 8ª**

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO A**

Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 28/07/2015	
		Nº de pasivos emitidos	Nominal (€)	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente
ES0505087371	Pagarés 49	300	1.000	0	0	0	0
ES0505087009	Pagarés 1	0	0	0	0	3	100.000
ES0505087017	Pagarés 5	0	0	0	0	0	0
ES0505087025	Pagarés 4	0	0	0	0	0	0
ES0505087033	Pagarés 6	0	0	0	0	0	0
ES0505087041	Pagarés 8	0	0	0	0	0	0
ES0505087058	Pagarés 9	0	0	0	0	0	0
ES0505087066	Pagarés 10	0	0	0	0	0	0
ES0505087074	Pagarés 11	0	0	0	0	0	0
ES0505087082	Pagarés 12	0	0	0	0	0	0
ES0505087090	Pagarés 18	0	0	0	0	0	0
ES0505087108	Pagarés 19	0	0	0	0	0	0
ES0505087116	Pagarés 20	0	0	0	0	0	0
ES0505087124	Pagarés 21	0	0	0	0	0	0
ES0505087132	Pagarés 22	0	0	0	0	0	0
ES0505087140	Pagarés 23	0	0	0	0	0	0
ES0505087157	Pagarés 24	0	0	0	0	0	0
ES0505087165	Pagarés 25	0	0	0	0	0	0
ES0505087173	Pagarés 26	0	0	0	0	0	0
ES0505087181	Pagarés 27	0	0	0	0	0	0
ES0505087199	Pagarés 28	0	0	0	0	0	0
ES0505087207	Pagarés 29	0	0	0	0	0	0
ES0505087215	Pagarés 30	0	0	0	0	0	0
ES0505087223	Pagarés 31	0	0	0	0	0	0
ES0505087231	Pagarés 32	0	0	341	1.000	0	0
ES0505087249	Pagarés 33	0	0	0	0	0	0



ON9324637



ON9324638

**CLASE B<sup>a</sup>**

		IM FORTIA 1											
ES0505087256	Pagarés 35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087264	Pagarés 36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087272	Pagarés 38	0	0	358	1.000	0	0	0	0	0	0		
ES0505087280	Pagarés 39	0	0	400	1.000	0	0	0	0	0	0		
ES0505087298	Pagarés 40	0	0	350	1.000	34.990	0	0	0	0	0		
ES0505087306	Pagarés 41	100	1.000	100	1.000	9.958	0	0	0	0	0		
ES0505087314	Pagarés 42	0	0	350	1.000	34.988	0	0	0	0	0		
ES0505087322	Pagarés 43	343	1.000	93	1.000	9.261	0	0	0	0	0		
ES0505087330	Pagarés 44	0	0	286	1.000	28.591	0	0	0	0	0		
ES0505087348	Pagarés 45	225	1.000	75	1.000	7.469	0	0	0	0	0		
ES0505087355	Pagarés 46	0	0	250	1.000	24.990	0	0	0	0	0		
ES0505087363	Pagarés 48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087389	Pagarés 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087397	Pagarés 51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087405	Pagarés 52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087413	Pagarés 53	200	1.000	19.998	0	0	0	0	0	0	0		
ES0505087421	Pagarés 54	250	1.000	24.997	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Total</b>		<b>0723</b>	<b>1.418</b>	<b>0724</b>	<b>74.950</b>	<b>1723</b>	<b>2.603</b>	<b>1724</b>	<b>150.247</b>	<b>2723</b>	<b>3</b>	<b>2724</b>	<b>300</b>

ARMFINMT

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

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 1	S.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

**CLASE B<sup>3</sup>**

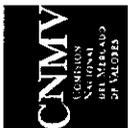
**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO B:**

Serie	(milés de euros) Denominación subordinación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses devengados intereses en el periodo	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por recuperación de pérdidas
						Intereses Acumulados	Intereses Impagados		Principal no vencido	Principal impagado		
ES0505087371	Pagarés 49	NS	0730	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739
ES0505087009	Pagarés 1	NS						NO	29.956	0	29.994	
ES0505087017	Pagarés 5	NS						NO		0	0	
ES0505087025	Pagarés 4	NS						NO		0	0	
ES0505087033	Pagarés 6	NS						NO		0	0	
ES0505087041	Pagarés 8	NS						NO		0	0	
ES0505087058	Pagarés 9	NS						NO		0	0	
ES0505087066	Pagarés 10	NS						NO		0	0	
ES0505087074	Pagarés 11	NS						NO		0	0	
ES0505087082	Pagarés 12	NS						NO		0	0	
ES0505087090	Pagarés 18	NS						NO		0	0	
ES0505087108	Pagarés 19	NS						NO		0	0	
ES0505087116	Pagarés 20	NS						NO		0	0	
ES0505087124	Pagarés 21	NS						NO		0	0	
ES0505087132	Pagarés 22	NS						NO		0	0	



ON9324639











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

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 1	S.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

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

**INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO D**

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación	
				Situación actual 31/12/2019	Situación inicial 30/07/2015
ES0505087298	Pagarés 30	01/10/2018	.0761	.0762	.0764
ES0505087306	Pagarés 31	10/10/2018	SYP	A-(sf)	-
ES0505087314	Pagarés 32	29/10/2018	SYP	A-(sf)	-
ES0505087322	Pagarés 33	12/11/2018	SYP	A-(sf)	-
ES0505087330	Pagarés 34	03/12/2018	SYP	A-(sf)	-
ES0505087348	Pagarés 35	10/12/2018	SYP	A-(sf)	-
ES0505087355	Pagarés 36	21/12/2018	SYP	A-(sf)	-



ON9324644



IM FORTIA 1

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

**CLASE 8.ª**

**INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS**

**CUADRO E**

	Situación actual 31/12/2019			Principal pendiente			Situación inicial 28/07/2015
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior: 31/12/2018	Situación cierre anual anterior: 28/07/2015	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior: 31/12/2018	Situación inicial 28/07/2015	
inferior a 1 año	0765	0	1765	0	2765	0	
Entre 1 y 2 años	0766	0	1766	0	2766	0	
Entre 2 y 3 años	0767	74.950	1767	0	2767	0	
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	150.247	2768	0	
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0	
Entre 5 y 10 años	0770	0	1770	0	2770	300	
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	0	
Total	0772	74.950	1772	150.247	2772	300	
Vista residual media ponderada (años)	0773	2,70	1773	3,70	2773	7,12	

Vista residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)



ON9324645

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 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 cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual 28/07/2015
	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual 28/07/2015	Situación inicial 28/07/2015		
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	1775	0	2775		
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	1776	0	2776		
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	1777	0	2777		
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	1778	0	2778		
1.4 Rating de la contrapartida	0779	1779	0	2779		
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	1780	0	2780		
2 Importe disponible de la línea(s) de liquidez (miles de euros)	0781	1781	0	2781		
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	1782	0	2782		
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	1783	0	2783		
2.3 Rating de la contrapartida	0784	1784	0	2784		
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	1785	0	2785		
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	1786	0	2786		
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	1787	0	2787		
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	1788	0	2788		
3.3 Rating del avalista	0789	1789	0	2789		
3.4 Rating requerido del avalista	0790	1790	0	2790		
4 Subordinación de series (S/N)	0791	1791	N	2791	N	
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	100	2792	100	
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	1793	0	2793		
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	1794	0	2794		
5.2 Rating de la contrapartida	0795	1795	0	2795		
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	1796	0	2796		



0N9324646

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



ON9324647

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 1	S.053
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	

**CUADRO B**

PERMUTAS FINANCIERAS Contrapartida	Periodicidad liquidación	Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)				Otras características	
		Tipo de interés anual	Nocional	Tipo de interés anual	Nocional	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre 31/12/2018	Situación inicio 31/07/2015	Situación final 31/07/2015		
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	0809	0806	0810	3806	
Total											

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



ON9324648

IM FORTIA 1

**CLASE 8ª**

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

**CUADRO 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
Cuotas 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



ON9324649

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

IM FORTIA 1

**CLASE 8ª**

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

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**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					
Comisión sociedad gestora	0862 InterMoney Titulización, S.G.F.I., S.A.	1862	50	2862	4862	5862	Mensual	7862 S	8862 Importe fijo anual liquidable e en cada Fecha de Pago
Comisión administrador	0863 Fortia Energía, S.L.	1863	12	2863	4863	5863	Mensual	7863 S	8863 Importe fijo anual liquidable e en cada Fecha de Pago
Comisión del agente financiero/pagos	0864 Banca March, S.A.	1864	15	2864	4864	5864	Anual	7864 N	8864
Otras	0865 Otras	1865	3	2865	4865	5865	Anual	7865	8865 Al importe fijo se le añade el IVA correspondiente





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

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 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	

**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	FORTIA
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	



ON9324650

Determinado 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	12	21	25	59		
Margen de intereses	0	0	0	0		
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)	-38	-20	-18	-77		
Total Ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	-26	1	7	-18		
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)			-7	-7		
Repercusión de pérdidas (+) (-)[(A)+(B)+(C)+(D)]	26	-1	0	25		
Comisión variable pagada				0		
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo				0		



**CLASE 8.ª**

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

**INFORMACION RELATIVA A COMISIONES**

**CUADRO B:**

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo.												Total	
	0885	0886	0887	0888	0889	0890	0891	0892	0893	0894	0895			
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														



ON9324651



0N9324652



**CLASE 8.ª**  
EXERCICIO DE 2019

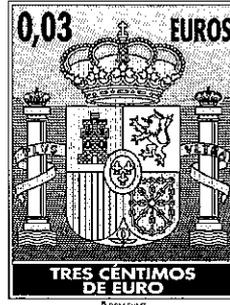
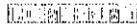
Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM FORTIA 1

	S.06
Denominación Fondo: IM FORTIA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,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.<sup>a</sup>



ON9324653

IM FORTIA 1,  
FONDO DE TITULIZACION

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

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

**IM FORTIA 1, Fondo de Titulización**, en adelante el “Fondo”, de carácter privado que fue constituido mediante escritura otorgada el día 24 de julio de 2015, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Rodrigo Tena Arregui, con el número de protocolo 2425, agrupando inicialmente 1 Derecho de Crédito, por un importe total de 191.775,82 €, que corresponde al Precio de Cesión de los Derechos de Crédito. Dicho Derecho de Crédito fue cedido por Fortia Energía, 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 28 de julio de 2015.

La Fecha de Desembolso fue el 31 de julio de 2015. 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 Fortia Energía, S.L. derivados de la prestación de servicios de suministro de energía eléctrica o cualquier otro tipo de energía y/o servicios en el curso de su actividad ordinaria, en virtud de Contratos de Comercialización formalizados o a formalizar en el futuro con sus clientes 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.<sup>a</sup>



ON9324654

## 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:

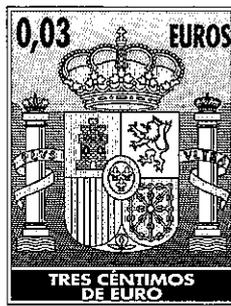
Características de la cartera	Cartera no vencida	Actual	
		Impago <120 días	Impago >=120 días
<b>1) Datos Generales</b>			
Número de Derechos de Crédito	682	0	0
Número de Deudores	48	0	0
Saldo Nominal Pendiente	61.063.875	0	0
Precio de Cesión	61.032.388	-	-
Precio Medio de Cesión (%)	99,95%	0,00%	0,00 %
Saldo Nominal Pendiente medio por Deudor	1.272.164	0	0
Mayor Saldo Nominal Pendiente	1.083.306	0	0
Vida Media (días)	17,79	0	0
% sobre Saldo Pendiente	100%	0,00%	0,00%
<b>2) Concentración por deudor</b>		<b>Cartera Total</b>	
Top 1		11,48%	
Top 10		64,69%	
Top 25		94,21%	

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 al siguiente detalle:

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio de Cesión
Enero	76.835.443,06
Febrero	65.250.995,23
Marzo	63.579.452,64
Abril	80.468.414,44
Mayo	63.895.622,86
Junio	59.306.244,14
Julio	47.716.078,86
Agosto	36.933.184,30
Septiembre	32.897.108,98
Octubre	47.547.363,62
Noviembre	35.752.019,99
Diciembre	33.458.590,27
<b>Total</b>	<b>643.640.518,39</b>



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



0N9324655

## 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
ES0505087413	14/10/2019	10/01/2020	20.000.000,00	19.997.589,33
ES0505057371	11/02/2019	10/02/2020	10.000.000,00	9.958.289,77
ES0505057371	04/11/2019	10/02/2020	20.000.000,00	19.997.315,43
ES0505087421	02/12/2019	10/03/2020	25.000.000,00	24.996.610,05
<b>Total</b>			<b>75.000.000,00</b>	<b>74.949.804,58</b>

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

Pagarés Adicionales	
Mes	Saldo Nominal Pendiente
Enero	30.000.000,00
Febrero	40.000.000,00
Abril	60.000.000,00
Mayo	30.000.000,00
Agosto	25.000.000,00
Septiembre	15.000.000,00
Octubre	20.000.000,00
Noviembre	20.000.000,00
Diciembre	25.000.000,00
<b>Total</b>	<b>265.000.000,00</b>

La calificación de los Pagarés emitidos por el Fondo otorgada por la Agencia de Calificación Standard&Poor's Ratings Services es a 13 de abril de 2018 de A- a largo plazo y A-2 a corto plazo. Inicialmente la calificación del Programa de Emisión de Pagarés fue por esta misma agencia de BBB a largo plazo y A-2 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 (ver apartado 2.1).



ON9324656

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPANIA

4

- Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de un Título de Liquidez emitido por CESCE (“Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros”) con el objetivo 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 Título de Liquidez. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que cumplan los Criterios de Elegibilidad y teniendo en cuenta que dicho Título de Liquidez haya sido emitido por CESCE.

Información General	
Asegurador	CESCE
Porcentaje de Cobertura	100% Saldo Nominal de los Derechos de Crédito
Aviso de impago	Hasta 60 días después del vencimiento de la factura
Plazo de indemnización	30 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.

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a	
		corto plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch	largo plazo Moody's / S&P / DBRS /Fitch
Cuenta Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	Banca March, S.A.	P-2 / - / - / -	A3 / - / - / -
Cuenta Cobros (Contrato cuenta de Cobros)	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	CESCE	- / A-1 / - / -	- / A- / - / -
Administrador de los préstamos (Contrato de administración)	Fortia Energía, 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.

## 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 precio medio de cesión de la cartera al cierre del ejercicio 2019 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE INVERSIÓN



ON9324657

#### 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	Importe reembolsado	% amortización
ES0505087298	10/01/2019	0	35.000.000,00	100,00%
ES0505087314	11/02/2019	0	35.000.000,00	100,00%
ES0505087330	11/03/2019	0	28.600.000,00	100,00%
ES0505087355	10/04/2019	0	25.000.000,00	100,00%
ES0505087363	10/05/2019	0	60.000.000,00	100,00%
ES0505087389	10/07/2019	0	30.000.000,00	100,00%
ES0505087397	12/08/2019	0	30.000.000,00	100,00%
ES0505087405	10/09/2019	0	30.000.000,00	100,00%
ES0505087306	10/10/2019	0	10.000.000,00	100,00%
ES0505087322	11/11/2019	0	34.300.000,00	100,00%
ES0505087348	10/12/2019	0	22.500.000,00	100,00%
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>340.400.000,00</b>	<b>-</b>

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

No se han producido acciones durante el presente ejercicio.

### 5. Generación de flujos de caja en 2019

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 705,30 millones de euros, siendo 704,70 millones en concepto de devolución del Precio de Cesión los Derechos de Crédito y 0,60 millones 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 17 de la Escritura de Constitución).

### 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
SERVICIO DE ESTAMPADO



0N9324658

## **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 CESCE ("Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros").

En lo que respecta a la Póliza de Seguros, a 31 de diciembre de 2019 no se ha iniciado procedimiento alguno de reclamación de cantidades impagadas ni el Fondo ha recibido cantidad alguna procedente de CESCE 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 5.7 de la Escritura de Constitución.

El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y cuarenta y cinco (45) días anteriores al 10 de septiembre de 2020.

### 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 Legal del Fondo el 10 de septiembre 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<sup>a</sup>**  
HAB. 2019.01.01



ON9324659

## 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 8ª**

IM FORTIA 1

Denominación Fondo: IM FORTIA 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, 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
			Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	3 7002	0 7003	0 7006	0 7009	0 7015	0
2. Activos Morosos por otras razones			7004	7007	7010	7016	0
Total Morosos			7005	7008	7011	7017	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12 7020	0 7021	0 7024	0 7027	0 7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones			7022	7025	7028	7034	0
Total Fallidos			7023	7026	7029	7035	0
<b>Ratio</b>							
			Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Última Fecha Pago		Ref. Folleto
Otras ratios relevantes:	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018					
	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	-

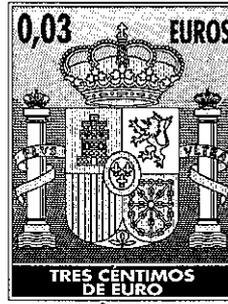
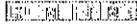


ON9324660





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



0N9324662

**DILIGENCIA DE FIRMA**

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM FORTIA 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, 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 0N9324587 al 0N9324652
Informe de Gestión	Del 0N9324653 al 0N9324661

**Firmantes**

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

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

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