



Informe de Auditoría de IM Gedesco Innovfin, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión del Fondo IM Gedesco Innovfin, 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 Gedesco Innovfin, 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 Gedesco Innovfin, 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



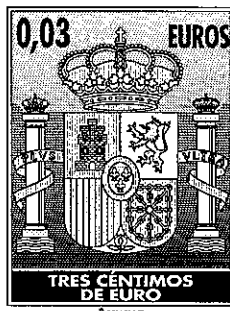
KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/04684

96,00 EUR

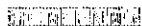
SELLO CORPORATIVO:

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



ON9325161

CLASE 8.^a



IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance al 31 de diciembre de 2019.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de julio y ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

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

4: OTRA INFORMACIÓN

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

5: ANEXOS:

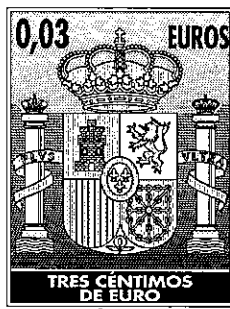
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.^a



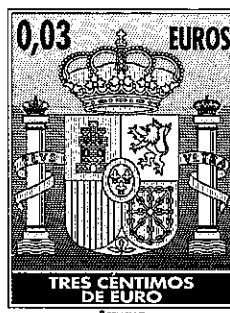
0N9325162

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al
31 de diciembre de 2019

A: CUENTAS ANUALES

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-
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) ACTIVO CORRIENTE		18.511
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Activos financieros a corto plazo		18.211
1. Activos titulizados		18.211
Otros	6	18.190
Intereses y gastos devengados no vencidos		21
Intereses vencidos e impagados		-
Activos dudosos -principal-		-
2. Derivados		-
3. Otros activos financieros		-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-
VI. Ajustes por periodificaciones		-
Otros		-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	300
1. Tesorería		300
2. Otros activos líquidos equivalentes		-
TOTAL ACTIVO		<u>18.511</u>



ON9325163

CLASE 8.^aIM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACIONBalance al
31 de diciembre de 2019

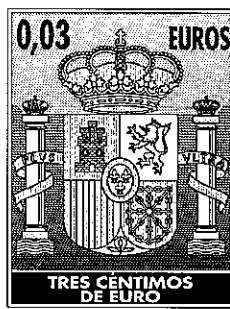
	Nota	2019
PASIVO		
A) PASIVO NO CORRIENTE		18.409
I. Provisiones a largo plazo		-
II. Pasivos financieros a largo plazo	8	18.409
1. Obligaciones y otros valores emitidos		18.190
Series no subordinadas		16.371
Series subordinadas		1.819
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		219
Otros		379
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(160)
III. Pasivos por impuesto diferido		-
B) PASIVO CORRIENTE		102
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
V. Provisiones a corto plazo		-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	22
1. Obligaciones y otros valores emitidos		22
Intereses y gastos devengados no vencidos		22
2. Deudas con entidades de crédito		-
3. Derivados		-
4. Otros pasivos financieros		-
VII. Ajustes por periodificaciones	9	80
1. Comisiones		80
Comisión sociedad gestora		70
Comisión administrador		5
Comisión agente financiero / pagos		-
Comisión variable		-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-
Otras comisiones		5
2. Otros		-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-
TOTAL PASIVO		18.511



ON9325164

CLASE 8.^a**IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION**Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al periodo comprendido
entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.

	Nota	2019
1. Intereses y rendimientos asimilados		22
Activos titulizados	6	22
Otros activos financieros		-
2. Intereses y cargas asimilados		(22)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(22)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-
A) MARGEN DE INTERESES		-
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-
5. Diferencias de cambio (neto)		-
6. Otros ingresos de explotación		-
7. Otros gastos de explotación		(160)
Servicios exteriores		(80)
Servicios de profesionales independientes		(80)
Tributos		-
Otros gastos de gestión corriente	9	(80)
Comisión de sociedad gestora		(70)
Comisión administrador		(5)
Comisión del agente financiero / pagos		-
Comisión variable		-
Otros gastos		(5)
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	160
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-
12. Impuesto sobre beneficios		-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-



ON9325165

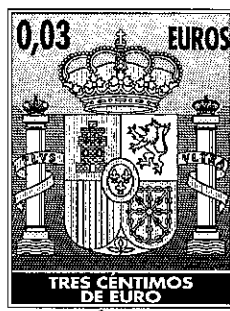
CLASE 8.^a

ESPANISCHER STAATSBANK

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACIONEstado de Flujos de Efectivo correspondiente al periodo comprendido
entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019

	<u>2019</u>
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(79)
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	
Intereses cobrados de los activos titulizados	-
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	-
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-
Pagos por operaciones de derivados (-)	-
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 (-)	
Comisión sociedad gestora (-)	-
Comisión administrador (-)	-
Comisión agente financiero /pagos (-)	-
Comisión variable (-)	-
Otras comisiones (-)	(80)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	
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 (-)	(8)
Otros cobros de explotación	9
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	379
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	18.569
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(18.197)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	7
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	7
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	-
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	-
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-
Cobros netos procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos (-)	-
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-
Otros cobros y pagos	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	300
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	-
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	<u>300</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas del periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.



ON9325166

CLASE 8.^a

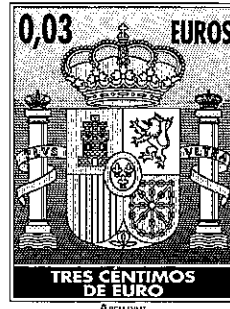
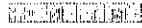
FONDO DE TITULIZACION

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACIONEstados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al periodo comprendido
entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019

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



CLASE 8.^a



ON9325167

1

IM GEDESCO INNOVFIN,
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 Gedesco Innovfin, Fondo de Titulización, (en adelante el Fondo) se constituyó mediante escritura pública el 25 de julio de 2019, con carácter de fondo abierto por el activo, agrupando Activos Titulizados cedidos por Gedesco Innovfin S.L, (en adelante el Cedente o Gedesco) por importe de 25 miles de euros de valor nominal adquiridos por el Fondo (véase Nota 6).

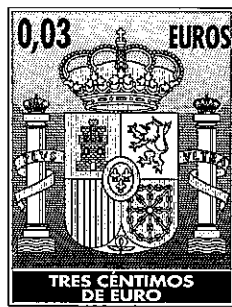
La Sociedad Gestora, a efectos de la constitución del Fondo, y actuando como representante legal en nombre y representación del mismo, procedió a llevar a cabo la emisión inicial de un Bono cuyo precio de emisión ascendió a 25 miles de euros. El Fondo es igualmente de carácter abierto por su pasivo y, en consecuencia, podrá emitir sucesivos bonos de titulización de activos, de conformidad con las disposiciones establecidas en la Escritura de Constitución (véase Nota 8).

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial. En el Título III de esta ley se regula el régimen jurídico de las titulizaciones y adicionalmente deroga el Real Decreto 926/1998 y los artículos de la Ley 19/1992 que hacían referencia a fondos de titulización hipotecaria y sus sociedades gestoras,
- el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- 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,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio,



CLASE 8.^a



ON9325168

2

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

- la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- 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 derivados de préstamos y contratos de arrendamiento financiero concedidos al amparo del Programa Innovfin del Fondo Europeo de Inversiones y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos 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.

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

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 25 de julio de 2019 y finalizará el 30 de octubre de 2026 (Fecha Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

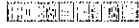
La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.1 de la Escritura de Constitución.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.3 de la Escritura de Constitución.



CLASE 8.^a



ON9325169

3

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(c) Recursos disponibles

Se consideran Recursos Disponibles del Fondo en cada Fecha de Pago o Periodo de Cobros lo descrito en el punto 13.1 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 lo descrito en los puntos 13.3, 13.4 y 13.5 de la Escritura de Constitución del Fondo.

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 5/2015 y posteriores modificaciones, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

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

(f) Administrador de los Activos Titulizados

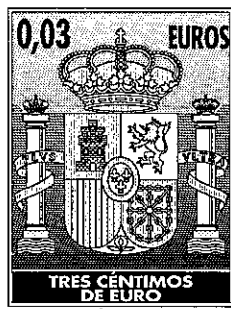
El Cedente, como administrador de los contratos financieros de los que se derivan los derechos de crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 1% anual de su saldo en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior. Dicha remuneración se detalla en el contrato de administración celebrado entre la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y Gedesco Services Spain, S.A.U., como administrador. La citada remuneración y el contrato se pueden observar en el punto 8.4.9 de la Escritura de Constitución

(g) Banco de Cuentas

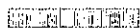
La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la firma con CaixaBank S.A., un contrato de cuentas bancarias para depositar los recursos líquidos pertenecientes al Fondo..

(h) Fondo de Reserva

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debidas a los Activos Titulizados impagados y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prolación de Pagos, el Fondo contará con un Fondo de Reserva.



ON9325171

CLASE 8.^a

5

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(b) Comparación de la información

Tal y como se detalla en la Nota 1, el Fondo se ha constituido el 25 de julio de 2019 por lo que su ejercicio corresponde al periodo comprendido entre el 25 de julio de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Dado que este es el primer ejercicio de actividad del Fondo, no se han incluido saldos comparativos en el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, estado de gastos e ingresos reconocidos y la memoria.

(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.o).
- Cancelación anticipada (Nota 1.b).

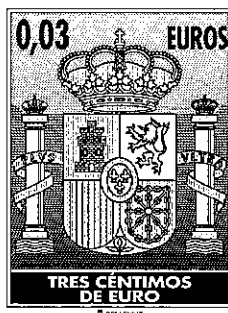
Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2016, de 20 de abril y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

(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.

(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.



ON9325172

CLASE 8.^a



6

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(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 Intermoney Titulización, S.G.F.T. 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) Principio de devengo

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

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

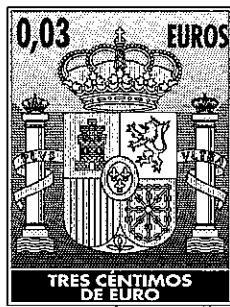
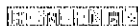
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

(e) Activos dudosos

Se clasifica como activo dudoso 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, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos calificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.



CLASE 8.^a



ON9325173

7

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, es la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

(f) 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.

(g) 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.

(h) 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 un plazo inferior a tres meses, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. En estos casos no se registrarán ingresos o gastos por los intereses devengados.

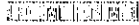
Valoración posterior

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



ON9325174

CLASE 8.^a



8

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(i) 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.

(j) Débitos y partidas a cobrar

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

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se 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 débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS



ON9325175

9

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

Las pérdidas incurridas en el período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos 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 período se realiza en el orden inverso al establecido anteriormente para la repercusión de pérdidas, terminando por la comisión variable periodificada.

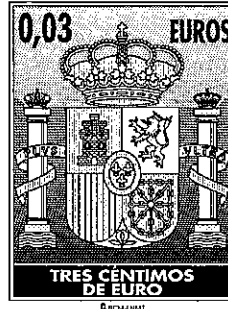
Dicha reversión se registra como un gasto en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tiene como límite el valor en libros de los pasivos financieros que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese realizado la repercusión de pérdidas.

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.

(k) Baja de activos y pasivos financieros

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).



0N9325176

CLASE 8.^a

ESTADO

10

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(l) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(m) 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.

(n) 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.

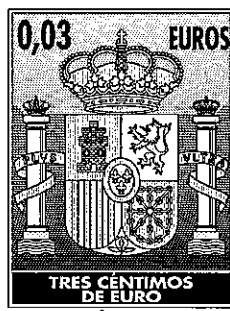
(o) Deterioro del valor de los Activos Titulizados

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.

(p) Activos Titulizados

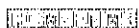
Los flujos futuros corresponden al Valor Nominal Pendiente Garantizado, esto es la parte asegurada del Derecho de crédito. Dicho saldo Nominal está compuesto por el Precio de Cesión más el descuento y más la parte no asegurada del derecho de crédito, que no le corresponde al Fondo.

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



0N9325177

CLASE 8.^a



11

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

(q) Transacciones en moneda extranjera

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

(r) 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.

(s) Estado de Flujos de Efectivo

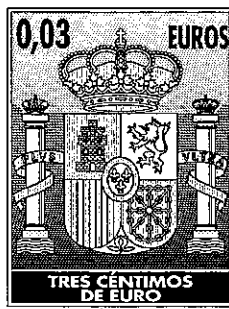
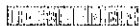
En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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

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



CLASE 8.^a



0N9325178

12

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(t) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2019 y hasta la fecha de formulación de las Cuentas Anuales no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario 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 concentración, riesgo de crédito, riesgo de dilución 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

El reembolso de los Bonos de Titulización depende esencialmente de la capacidad de pago de los deudores de los préstamos. Se podrán producir, por tanto, concentraciones en un solo deudor, en el grupo del deudor, concentración geográfica y concentración sectorial. A estos efectos, se han establecido los límites a las mismas en la Escritura de Constitución. La distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados al 31 de diciembre de 2019 se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



ON9325179

CLASE 8.^a

62000000000000000000

13

IM GEDESCO INNOVFIN,
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.

Todos los contratos financieros de los que se derivan los derechos de crédito cedidos al Fondo contarán con la garantía del Fondo Europeo de Inversiones, quien cubrirá el 50% de las pérdidas por impago de acuerdo con los términos de la "Garantía FEI" acordados el 12 de noviembre de 2019.

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

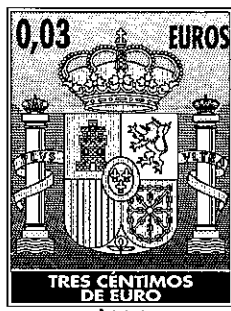
El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre del ejercicio 2019:

	<u>31.12.2019</u>
Activos Titulizados	18.211
Otros activos financieros	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	<u>300</u>
Total Riesgo	<u>18.511</u>

(6) Activos Financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Activos Titulizados cedidos al Fondo por el Cedente. Dichos Activos Titulizados se derivan de préstamos y contratos de arrendamiento financiero concertados con empresas al amparo del programa Innovfin del FEI.

Con fecha 25 de julio de 2019, se produjo la primera cesión efectiva de los Activos Titulizados, por importe de 25 miles de euros.



ON9325180

CLASE 8.^a
FONDO DE TITULIZACION

14

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2019:

	Miles de euros		
	2019		
	Corriente	No corriente	Total
Activos Titulizados	18.211	-	18.211
Otros	18.190	-	18.190
Intereses y gastos devengados no vencidos	21	-	21
	<u>18.211</u>	<u>-</u>	<u>18.211</u>

“Otros” recoge el importe por principal vencido de los Activos Titulizados con antigüedad inferior a tres meses.

Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los Activos Titulizados

El detalle y movimiento de los Activos Titulizados para el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	-
Adquisición de Activos Titulizados	18.197
Amortización ordinaria	<u>(7)</u>
Saldo final cierre del ejercicio	<u>18.190</u>

Al 31 de diciembre de 2019 no existen activos dudosos, ni se ha generado movimiento de los mismos.

Devengo de los intereses de los Activos Titulizados

Durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019 se han devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 22 miles de euros de los cuales 21 miles de euros se encuentran devengados no vencidos, estando registrados en el activo del balance.

Al 31 de diciembre de 2019, no existe importe de los intereses implícitos vencidos e impagados.



CLASE 8.^a



0N9325181

15

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Tabla 6.3: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2019 son las siguientes:

	<u>31.12.2019</u>
Tasa de amortización anticipada	-
Tipo de descuento medio de la cartera	0%
Tipo de descuento máximo de la cartera	0%
Tipo de descuento mínimo de la cartera	0%

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Tabla 7.1: Tesorería

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2019</u>
Tesorería	300
Otros activos líquidos equivalentes	-
	<u>300</u>

Al 31 de diciembre de 2019 este epígrafe se compone del saldo depositado en cuatro cuentas abiertas en CaixaBank, S.A (Cuenta de Tesorería y Cuenta de Compras).

Las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y la Cuenta de Compras han devengado un interés igual al 0% nominal anual durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a

ESTADO



ON9325182

16

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(8) Pasivos Financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

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

	Miles de euros		
	31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos			
Series no subordinadas	-	16.371	16.371
Series subordinadas	-	1.819	1.819
Intereses y gastos devengados no vencidos	22	-	22
Otros pasivos financieros			
Otros	-	379	379
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	(160)	(160)
	22	18.409	18.431

(a) Obligaciones y otros valores emitidos

El epígrafe referente a las obligaciones y otros valores emitidos se compone por los Bonos de Clase A más los Bonos de Clase B. Los cuales presentan las siguientes características:

- a) Bono Clase A: Se emitió inicialmente con un importe nominal equivalente al 90% de importe máximo del activo del Fondo.

El Fondo emite en la fecha de constitución del Fondo un Bono Clase A con un valor nominal de 135.000 miles de euros, que es el importe máximo del Bono Clase A.

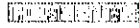
La fecha de vencimiento del Bono Clase A en ningún momento podrá ser superior a la Fecha de vencimiento Final del Fondo. El importe nominal del Bono Clase A será en todo momento igual o superior a 100 miles de euros.

- b) Bono Clase B: se emitió inicialmente con un importe nominal equivalente al 10% del importe máximo del Activo del Fondo.

El Fondo emite en la fecha de constitución del Fondo un Bono Clase B con un valor nominal de 15.000 miles de euros, que es el importe máximo del Bono Clase. El desembolso inicial del Bono Clase B se emite para financiar el importe de retención mínima, los gastos iniciales y el fondo de reserva inicial. Los desembolsos adicionales del Bono Clase B se realizarán para financiar el importe objetivo del fondo de reserva, el importe de retención mínima y el desfase de intereses.



CLASE 8.^a



ON9325183

17

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

La fecha de vencimiento del Bono Clase B en ningún caso podrá ser superior a la Fecha de Vencimiento Final del Fondo.

El Bono Clase A tiene la consideración de Bono *senior* o privilegiado frente al Bono Clase B, según se describe en las cláusulas 13.3 y 13.4 de la Escritura de Constitución

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

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo y con cargo al mismo, procedió en la Fecha de Constitución del Fondo, a la emisión inicial de un Bono (25 miles de euros de precio de emisión), cuyas características se muestran a continuación:

Bonos	Valor nominal en euros	Nº de bonos	%	Importe nominal en euros
Bono Inicial	25.000	1	2,75%	25.000

Todos los Bonos, tanto Iniciales como Adicionales tendrán los mismos derechos y en iguales condiciones desde su respectiva fecha de suscripción, en proporción al importe nominal de cada uno, sin perjuicio de que se hayan emitido en fechas distintas.

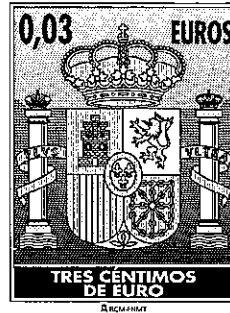
Tabla 8.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

El movimiento de los bonos durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

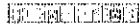
	Miles de euros
Saldo inicial	-
Nuevas emisiones	18.190
Amortizaciones	-
Saldo final	18.190

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 22 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los que 22 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento, estando registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.



ON9325184

CLASE 8.^a

18

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(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 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u> <u>31.12.2019</u>
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	70
Comisión de administración	5
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
Comisión variable	-
Otras comisiones	5
Otros	-
	<hr/>
	80
	<hr/> <hr/>

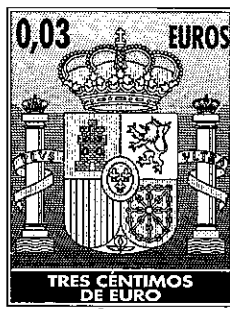
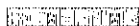
Tabla 9.2: Movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo – cuenta correctora de repercusión de pérdidas, del periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>				
	<u>Comisión</u> <u>Sociedad</u> <u>Gestora</u>	<u>Comisión</u> <u>Administración</u>	<u>Comisión</u> <u>Agente</u> <u>Financiero</u>	<u>Comisión</u> <u>variable</u>	<u>Otras</u> <u>comisiones</u>
Saldos al 25 de julio de 2019	-	-	-	-	-
Importes devengados durante el ejercicio 2019	70	5	-	-	5
Pagos realizados	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	70	5	-	-	5



CLASE 8.^a



ON9325185

19

IM GEDESCO INNOVFIN,
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 el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	<u>Miles de euros</u>
<u>Activos Titulizados clasificados en el Activo</u>	<u>2019</u>
Pagos por adquisición de Activos Titulizados	(18.197)
Cobros por amortizaciones ordinarias	7
Cobros por amortizaciones anticipadas	-
Cobros por intereses ordinarios	-
Cobros por intereses previamente impagados	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-
Otros cobros en especie	-
Otros cobros en efectivo	9
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>	
Cobros por suscripciones	18.569
Pagos por amortización ordinaria	-
Pagos por intereses ordinarios	-
Pagos por amortizaciones anticipadas	-
Pagos por amortización previamente impagada	-
Pagos por intereses previamente impagados	-
Otros pagos del periodo	(8)

Al 31 de diciembre de 2019 no se cumple ningún supuesto que suponga la amortización anticipada de la cartera. Por tanto, suponemos que los Bonos se amortizarán en la fecha de amortización pactada.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguno de los Bonos durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante el ejercicio 2019 ni ha abonado ningún concepto Comisión Variable a los Cedentes.

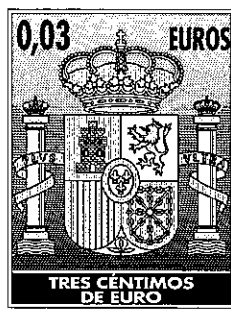
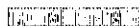
4: OTRA INFORMACIÓN

(11) Situación fiscal

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por el Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 25%.



CLASE 8.^a



0N9325186

20

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

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

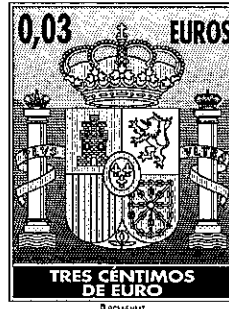
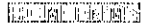
El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019 han ascendido a 4 miles de euros, con independencia del momento de su facturación.

Los instrumentos financieros han sido valorados al 31 de diciembre de 2019, 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 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.



CLASE 8.^a



0N9325187

21

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2019

(13) Información sobre Medio Ambiente

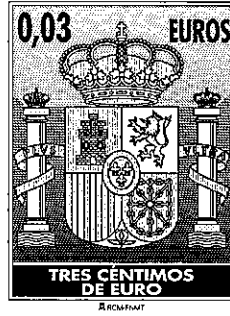
Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el periodo comprendido entre el 25 de julio y el 31 de diciembre de 2019.

(14) Hechos Posteriores

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



CLASE 8.^a
TIMBRE DEL ESTADO



ON9325188

IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

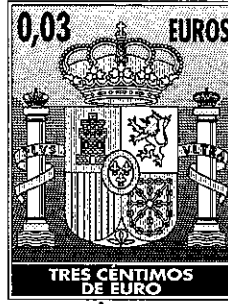
Fecha: 31/12/2019

Entidades cedentes de los activos titulizados: GEDESCO INNOVFIN S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior: 31/12/2018				Hipótesis iniciales folio/escritura			
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada
	0	0400	0	0420	0	1400	0	1440	0	2400	0	2440
Participaciones hipotecarias	0380	0401	0421	0441	0381	1401	1421	1441	0380	2401	2421	2441
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0402	0422	0442	1381	1402	1422	1442	2381	2402	2422	2442
Préstamos hipotecarios	0382	0403	0423	0443	1382	1403	1423	1443	2382	2403	2423	2443
Cédulas hipotecarias	0383	0404	0424	0444	1383	1404	1424	1444	2383	2404	2424	2444
Préstamos a promotores	0384	0405	0425	0445	1384	1405	1425	1445	2384	2405	2425	2445
Préstamos a PYMES	0385	0406	0426	0446	1385	1406	1426	1446	2385	2406	2426	2446
Préstamos a empresas	0386	0407	0427	0447	1386	1407	1427	1447	2386	2407	2427	2447
Préstamos corporativos	0387	0408	0428	0448	1387	1408	1428	1448	2387	2408	2428	2448
Cédulas territoriales	0388	0409	0429	0449	1388	1409	1429	1449	2388	2409	2429	2449
Bonos de tesorería	0389	0410	0430	0450	1389	1410	1430	1450	2389	2410	2430	2450
Bonos de subordinada	0390	0411	0431	0451	1390	1411	1431	1451	2390	2411	2431	2451
Créditos AAPP	0391	0412	0432	0452	1391	1412	1432	1452	2391	2412	2432	2452
Préstamos consumo	0392	0413	0433	0453	1392	1413	1433	1453	2392	2413	2433	2453
Préstamos automoción	0393	0414	0434	0454	1393	1414	1434	1454	2393	2414	2434	2454
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0415	0435	0455	1394	1415	1435	1455	2394	2415	2435	2455
Cuentas a cobrar	0395	0416	0436	0456	1395	1416	1436	1456	2395	2416	2436	2456
Derechos de crédito futuros	0396	0417	0437	0457	1396	1417	1437	1457	2396	2417	2437	2457
Bonos de titulización	0397	0418	0438	0458	1397	1418	1438	1458	2397	2418	2438	2458
Cédulas internacionales	0398	0419	0439	0459	1398	1419	1439	1459	2398	2419	2439	2459
Otros	0399				1399				2399			



ON9325189

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



IM GEDESCO INNOVFIN

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	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: GEDESCO INNOVFIN S.L.	

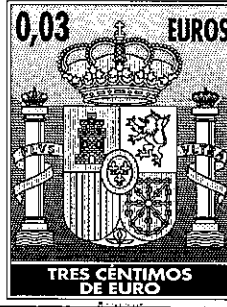
CLASE 8.a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

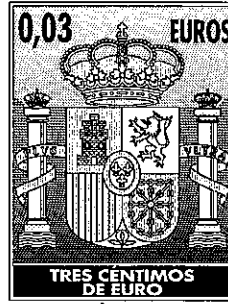
CUADRO B:

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado				Importe Impagado				Deuda Total	Otros Importes	Deuda Total	
		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad					
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses Interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses Interrumpidos 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	0468	0	0482	0	0489	0	0496	0	0503	0	0510
De 3 a 6 meses	0462	0	0469	0	0483	0	0490	0	0497	0	0504	0	0511
De 6 a 9 meses	0463	0	0470	0	0484	0	0491	0	0498	0	0505	0	0512
De 9 a 12 meses	0464	0	0471	0	0485	0	0492	0	0499	0	0506	0	0513
Más de 12 meses	0465	0	0472	0	0486	0	0493	0	0500	0	0507	0	0514
Total	0466	0	0473	0	0487	0	0494	0	0501	0	0508	0	0515

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos	Importe Impagado				Importe Impagado				Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Fianción 2 años	% Deuda / v. Fianción
		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad		Intereses devengados en contabilidad		Intereses Interrumpidos en contabilidad					
		Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses Interrumpidos en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses devengados en contabilidad	Principal pendiente no vencido	Intereses Interrumpidos 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	



ON9325190



ON9325191

CLASE 8.^a

Código de Clasificación

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

IM GEDESCO INNOVFIN

S.05.1
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN
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: GEDESCO INNOVFIN S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente			
	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018	
Inferior a 1 año	0600	18.190	1600	0
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0
Total	0607	18.190	1607	0
Vida residual media ponderada (años)	0608		1608	0

Antigüedad	Situación actual 31/12/2019			Situación cierre anual anterior 31/12/2018		
Antigüedad media ponderada (años)	0609			1609	0	2609

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	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: GEDESCO INNOVFIN S.L.	

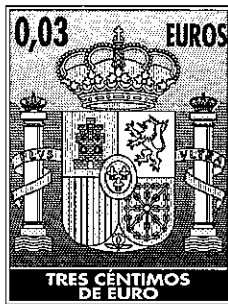
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 30/07/2019	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)						
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



ON9325192



0N9325193



CLASE 8.^a

REGISTRADO EN EL REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

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

IM GEDESCO INNOVFIN

	S.05.1
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	
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: GEDESCO INNOVFIN S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual		Situación cierre anual anterior		Situación Inicial 30/07/2019	
	31/12/2019		31/12/2018			
Tipo de interés medio ponderado	0650		1650	0	2650	
Tipo de interés nominal máximo	0651		1651	0	2651	
Tipo de interés nominal mínimo	0652		1652	0	2652	

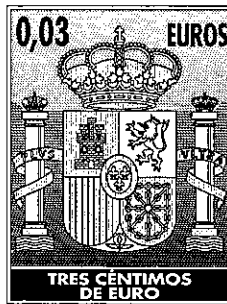
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	5.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
Entidades cedentes de los activos titulizados: GEDESCO INNOVFIN S.L.	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 30/07/2019	
	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
Mejilla	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



ON9325194



CLASE 8.^a

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	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: GEDESCO INNOVFIN S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 30/07/2019	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710		1710	0	2710	
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector		0712		1712		2712



ON9325195



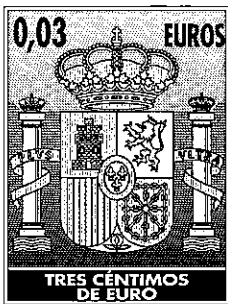
CLASE 8.^a

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

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 30/07/2019		
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
ES0305455000	A	1	16.371.000	16.371	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0305455018	B	1	1.819.000	1.819	1720	1721	1722	2720	2721	2722
Total		2		18.190	1723	1724	1724	2723	2724	2724



ON9325196

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	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.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B

Serie	Grado de subordina- ción		Índice de referencia	Margen	Tipo aplicado	Intereses		Intereses acumulados	Intereses impagados	Serie de vengo- intereses en el período	Principal pendiente			Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas			
	Denomina- ción serie	0730				0731	0732				0733	0734	0735			0742	Principal no vencido	Principal impagado
ES0305455000	A	NS	Eur 1 mes	2,75	2,29	20	0	0	0	SI	0736	16.371	0	0	0739			
ES0305455018	B	S	-	0	0	2	0	0	0	SI	0743	1.819	0	0	0745			
Total						22	0	0	0		0743	18.190	0	0	0746			
Situación actual 31/12/2019											Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación Inicial 30/07/2019					
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)											1,96		0748		0		0749	



ON9325197

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

IM GEDESCO INNOVFIN

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

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

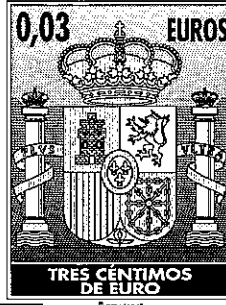
Serie	Denominación serie	Situación actual 31/12/2019				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2018			
		Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0305455000	A	0	0	0	0	1750	1751	1752	1753
ES0305455018	B	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		0	0	0	0	1754	1755	1756	1757



ON9325198



ON9325199



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

CLASE 8.ª

IM GEDESCO INNOVFIN

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

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia		Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
		31/12/1900	31/12/1900		Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación Inicial 30/07/2019
ES0305455000	A	0760	0760	0761	0762	0763	0764
ES0305455018	B						



C

IM GEDESCO INNOVFIN

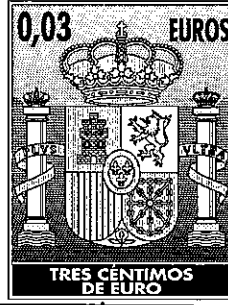
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2019	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

CLASE 8.^a

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

	Situación actual (31/12/2019)			Principal pendiente		Situación inicial 30/07/2019
	Situación actual (31/12/2019)	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación inicial 30/07/2019		
Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)						
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	0	1767	0	2767	0
Entre 3 y 4 años	0768	0	1768	0	2768	0
Entre 4 y 5 años	0769	0	1769	0	2769	0
Entre 5 y 10 años	0770	18.190	1770	0	2770	25
Superior a 10 años	0771	0	1771	0	2771	0
Total	0772	18.190	1772	0	2772	25
Vida residual media ponderada (años)	0773	7,09	1773	0	2773	7,51



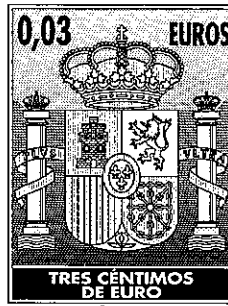
0N9325200

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	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	

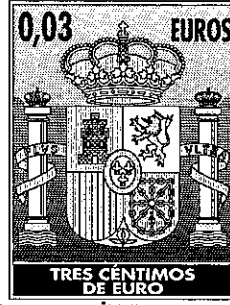
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	Situación actual 31/12/2019		Situación cierre anual anterior 31/12/2018		Situación inicial 30/07/2019	
Información sobre las mejores crediticias del Fondo						
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	
4.1	Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	1792	0	2792	
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	



ON9325201



ON9325203

CLASE 8.^a

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

CUADRO B

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Valor en libros (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 inicial 30/07/2019	
Naturaleza riesgo cubierto					
Préstamos hipotecarios	0811	1811	0829	2829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	1812	0830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	0831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1814	0832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	0833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1816	0834	2834	3834
Cédulas territoriales	0817	1817	0835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1818	0836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	0837	2837	3837
Créditos AAPP	0820	1820	0838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	0839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	0840	2840	3840
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	0841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	0842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	0843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	0844	2844	3844
Total	0827	1827	0845	2845	3845



CLASE 8.ª

IM GEDESCO INNOVFIN

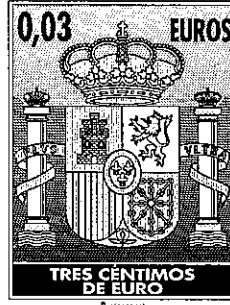
S.05.5

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN
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	GEDESCO INNOVFIN S.L.
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	0871	



0N9325205

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

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



0N9325206



CLASE 8.^a

IM GEDESCO INNOVFIN

S.05.5

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN

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 B

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

8





ON9325207



CLASE 8.^a



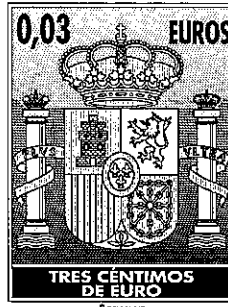
Dirección General de Mercados
Edison, 4, 28006 Madrid, España
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

IM GEDESCO INNOVFIN

	S.06
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	
NOTAS EXPLICATIVAS	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Contiene Información adicional en fichero adjunto</div>	
INFORME DE AUDITOR	
INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS	



CLASE 8.^a



0N9325208

**IM GEDESCO INNOVFIN,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Informe de Gestión

Ejercicio 2019

1. El fondo de titulización. Antecedentes

IM GEDESCO INNOVFIN, Fondo de Titulización en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 25 de julio de 2019, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Fernando Molina Stranz, con el número de protocolo 1210, agrupando un Derecho de Crédito por un importe total de 25.000 €, que corresponde al saldo vivo pendiente de reembolso del Derecho de Crédito. Dicho Contrato Financiero fue concedido por GEDESCO INNOVFIN, S.L. (en adelante, “GEDESCO”).

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131 y con CIF A-83774885, está inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 10, tiene a su cargo la administración y representación legal del Fondo.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 30 de julio de 2019.

Con fecha 25 de julio de 2019, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 150.000.000 €, integrados por un Bono de la Clase A y un Bono de la Serie B. El valor nominal de cada Bono es de 135.000.000 € el de la Clase A y 15.000.000 € el de la Clase B.

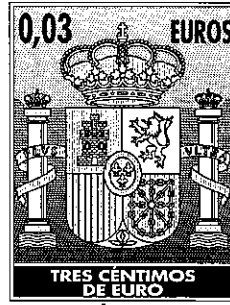
El desembolso de los Bonos se irá produciendo a medida que se realicen adquisiciones de Derechos de Crédito Adicionales por el Fondo.

El Fondo constituye un patrimonio separado y abierto por el activo y por el pasivo, de carácter renovable y ampliable, carente de personalidad jurídica, integrado inicialmente, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito Iniciales, y en cuanto a su pasivo, contará con el Bono Clase A y el Bono Clase B que emite mediante la presente Escritura, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo será nulo.

El Fondo IM GEDESCO INNOVFIN, FT está regulado conforme (i) la Escritura de Constitución del Fondo y (ii) 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 Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.



0N9325209

CLASE 8.^a

2

Con fecha 12 de noviembre de 2019, para que el Fondo fuese beneficiario de la Garantía FEI, el Administrador (como nuevo intermediario financiero en virtud del Contrato de Garantía FEI) y el Fondo Europeo de Inversiones (como garante), entre otros, acordaron, una modificación del Contrato de Garantía FEI Existente ("Amendment Agreement to the Guarantee Agreement"), en el que el Administrador ha sido designado como "Nuevo Intermediario" ("New Intermediary", tal como se define en el Contrato de Garantía FEI) y ejercerá los derechos y obligaciones del Fondo y de Gedesco (como Entidad Originadora -"Originating Entity"- en virtud del Contrato de Garantía FEI), respectivamente, en nombre y por cuenta del Fondo y de la Entidad Originadora. Dicha modificación ha introducido una serie de modificaciones, entre otras, en el Volumen Máximo de Cartera (tal y como se define en el Contrato de Garantía FEI) que han requerido unas modificaciones en la Escritura de Constitución y en los Contratos Complementarios.

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:

	Inicial (2)	Total Cartera (1)	Cartera con impago + 90 días (1)	Cartera Fallida
Datos Generales				
Número de Préstamos	1	5	0	0
Número de Deudores	1	5	0	0
Saldo Pendiente	25.000	18.190.000	0	0
Saldo Pendiente No Vencido	25.000	18.190.000	0	0
Saldo Pendiente Medio	25.000	3.638.000	0	0
Mayor Préstamo	25.000	4.815.000	0	0
Antigüedad Media Ponderada (meses)	0	0	0	0
Vencimiento Medio Pond. (meses)	15	42	0	0
% sobre Saldo Pendiente		100%	0%	0%

	% sobre cartera Inicial (2)	% sobre Total Cartera (1)	% sobre Cartera con impago + 90 días (1)	% sobre Cartera Fallida
Concentración por deudor				
Mayor deudor	100%	26,47%	N.A.	N.A.
10 Mayores deudor	100%	100%	N.A.	N.A.
25 Mayores deudor	100%	100%	N.A.	N.A.
Tipo de Interés				
Fijo	0%	0%	0%	0%
Variable	100%	0%	0%	0%
Tipo Interés Medio Pond. (%)	17,28%	4,59%	0%	0%
Margen Medio Pond. (%)	17,28%	4,59%	0%	0%
Distribución geográfica por deudor				
Madrid	100%	44,12%	0%	0%
Cantabria	0%	26,47%	0%	0%
Huelva	0%	17,65%	0%	0%
Otros	0%	11,76%	0%	0%

(1) excluidos fallidos

(2) Situación de los préstamos en la Fecha de Constitución



CLASE 8.ª
OPCIÓN 1



0N9325210

2.2 Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2019 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial desembolsado	Saldo actual desembolsado	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión
Clase A	0	16.371.000,00	2,2860%	2,75%	-0,4640%	14/01/2020	Mensual
Clase B	25.000,00	1.819.000,00	-	-	-	14/01/2020	Mensual
Total	25.000,00	18.190.000,00					

Dichos Bonos de titulización no están calificados por ninguna agencia de calificación.

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 y los fallidos (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor y geográfica (ver apartado 2.1).

Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario, bajo los términos del Contrato de Garantía FEI, de una garantía otorgada por el Fondo Europe de Inversiones sobre los Contratos Financieros. Para que los Derechos de Crédito derivados de los Contratos Financieros estén cubiertos por dicha garantía, éstos han de ser concedidos por el Cedente al amparo de los Criterios de Elegibilidad del Contrato de Garantía FEI.

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen a 21 de febrero de 2020:

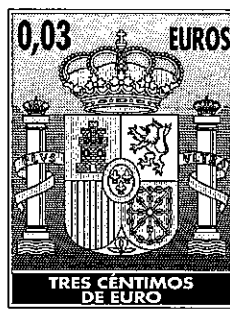
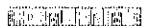
Operación	Contrapartida actual	Calificación a corto plazo	Calificación a largo plazo	Límites calificación DBRS/S&P (Moody's/DBRS)
		Moody's/S&P/Fitch/DBRS	Moody's/S&P/Fitch/DBRS	
Cuenta Tesorería (Estipulación 10 de la Escritura de Constitución)	CaixaBank, S.A.	P-2 / A-2/ F-2/R-1 (low)	Baa1/BBB+/BBB+/ A	-
Cuenta Compras (Estipulación 10 de la Escritura de Constitución)	CaixaBank, S.A.	P-2 / A-2/ F-2/R-1 (low)	Baa1/BBB+/BBB+/ A	-
Administrador de los préstamos (Estipulación 8 de la Escritura de Constitución)	Gedesco Services Spain, S.A.U.	-/-/-	-/-/-	-

3.3. Otros riesgos

No se han identificado otros riesgos potenciales que pudieran alterar el funcionamiento del fondo.



CLASE 8.^a



ON9325211

4

4. Evolución del fondo en el ejercicio 2019

4.1. Amortización anticipada

Dado que el Fondo se constituyó el 25 de julio de 2019, no cuenta con una tasa de amortización anticipada anual a cierre del ejercicio.

4.2. Morosidad y Fallidos

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

4.3. Rentabilidad de los activos

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

4.4. Bonos de titulización: pagos realizados, importes pendientes y tipos de interés vigentes.

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados por el fondo a las distintas series de bonos que componen la emisión:

Bonos de titulización	Saldo desembolsado inicial	Saldo desembolsado 31/12/19	Amortización durante 2019	% Amortización	Intereses Pagados en 2019	Cupón Vigente a 31/12/19
Clase A	0	16.371.000,00	0	0,00%	0	2,2860%
Clase B	25.000,00	1.819.000,00	0,00	0,00%	0	-
Total	25.000,00	18.190.000,00	0			

A 31 de diciembre de 2019, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el fondo.

4.5. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En relación con los gastos periódicos del Fondo, a 31 de diciembre de 2019 existían cantidades devengadas pendientes de pago por un importe de 31.976,22€. Dichos gastos han sido satisfechos en la fecha de pago del 27 de enero de 2020.

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

Los Bonos no han sido calificados por ninguna agencia de calificación.

5. Generación de flujos de caja en 2019

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2019 han ascendido a 26.440,00 euros, siendo 25.000,00 euros en concepto de devolución de principal de los préstamos y 1.440,00 euros en concepto de intereses.

La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en la Estipulación 13 de la Escritura de Constitución) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en dicha Estipulación.



CLASE 8.^a



0N9325212

6. Riesgos y mecanismos de cobertura: mejoras 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 la morosidad y los derivados de la concentración geográfica y por deudor de la cartera.

6.2. Evolución de las mejoras crédito durante el ejercicio. Situación a cierre comparada con situación inicial.

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 250 €, uno por ciento (1%) del Saldo Vivo Pendiente de los Derechos de Crédito Iniciales, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

El nivel a 31 de diciembre de 2019 era de 181.900,00€ siendo este nivel igual al Importe Objetivo del Fondo de Reserva.

La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre de 2019 comparada con la mejora de inicial (en la Fecha de Constitución):

Bonos	Situación Inicial	%	Subordinación inicial	Saldo actual	%	Subordinación actual
Clase A	0	0,00%	-	16.371.000,00	90,00%	11,00%
Clase B	25.000,00	100,00%	1,00%	1.819.000,00	10,00%	1,00%
Fondo de Reserva	250,00	1,00%	-	181.900,00	1,00%	
Total emisión	25.000			18.190.000,00		

6.3. Triggers del Fondo.

Amortización de los bonos.

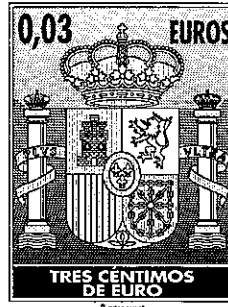
Durante el 2019, no se ha comenzado a amortizar los Bonos, puesto que el Fondo continúa dentro del Periodo de Compra (estipulación 6.3. de la Escritura de Constitución).

6.4. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2019

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



CLASE 8.^a
Escripciones de Valores



ON9325213

7. Perspectivas del fondo

7.1. Liquidación y extinción del fondo

La actividad del Fondo se inició el día del otorgamiento de la Escritura de Constitución y finalizará el 31 de enero de 2027 (la “Fecha de Vencimiento Final”) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación que se contempla en la Estipulación 4.1 de la Escritura de Constitución o hubiera tenido lugar la disolución del Fondo, tal y como se establece en la Estipulación 4.3 de la Escritura de Constitución.

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.

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.

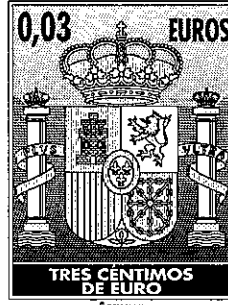
Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN	5.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2019	

CLASE 8.ª

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses Impago		Días Impago	Importe Impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto												
	7000	7001		Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Situación actual 31/12/2019	Situación cierre anual anterior 31/12/2018	Última Fecha Pago													
1. Activos Morosos por Impagos con antigüedad igual o superior a	3	7002	0	7003	0	7006	0	7009	0	7012	0	7015	0	7018	0						
2. Activos Morosos por otras razones				7004	0	7007	0	7010	0	7013	0	7016	0	7019	0						
Total Morosos				7005	0	7008	0	7011	0	7014	0	7017	0	7020	0						
3. Activos Fallidos por Impagos con antigüedad igual o superior a	7019	12	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0	7036	0					
4. Activos Fallidos por otras razones				7022	0	7025	0	7028	0	7031	0	7034	0	7037	0						
Total Fallidos				7023	0	7026	0	7029	0	7032	0	7035	0	7038	0						
Ratio																					
Situación actual 31/12/2019				Situación cierre anual anterior 31/12/2018				Última Fecha Pago				Ref. Folleto									
Otros ratios relevantes	0850			0			2850			0			3850			-					
Dotación del Fondo de Reserva	0851			72.760			1851			0			2851			73.330			3851		
* Que el SNP no fallidos sea igual o mayor al 10% Saldo Ficticial.	0852			0			1852			0			2852			0			3852		
	0853			0			1853			0			2853			0			3853		



ON9325214

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



ON9325215

IM GEDESCO INNOVFIN

CLASE 8.^a

Denominación Fondo: IM GEDESCO INNOVFIN S.05.4

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2019

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

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

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0N9325216

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GEDESCO INNOVFIN, Fondo de Titulización, en fecha 12 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al periodo comprendido entre el 25 de julio y 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 0N9325161 al 0N9325207
Informe de Gestión	Del 0N9325208 al 0N9325215

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Manuel González Escudero

D. Iñigo Trincado Boville