

IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACION

To a maximum amount of
TWO HUNDRED MILLION EUROS (200,000,000 €)

OFFERING CIRCULAR FOR THE LISTING OF SHORT-TERM NOTES IN THE *MERCADO ALTERNATIVO DE RENTA FIJA* (“MARF”, THE SPANISH ALTERNATIVE FIXED INCOME MARKET)

SHORT-TERM NOTES PROGRAMME IM SUMMA 1 -2022

IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN (hereon, the “Fund”), is a private asset securitisation vehicle incorporated by **INTERMONEY TITULIZACIÓN, MANAGEMENT COMPANY DE FUNDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.**, as management company, the company **SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.**, as Assignor of the credit rights and the company **SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A.**, as Invoice Servicer and Collection Agent, on 19 April 2017, through the execution of the corresponding public deed of incorporation. The corporate address of the Fund is Príncipe de Vergara 131, Madrid and its Tax ID Code (CIF) is V87746046. The Fund was incorporated to the official registers of the *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (CNMV) on 20 April 2017 and, in accordance with the *Act 5/2015*, as the Short-Term Notes are directed exclusively to professional clients and qualified investors, the Fund requests the listing of the issued Short-Term Notes in the *Mercado Alternativo de Renta Fija* (MARF), in accordance with this Offering Circular.

MARF is a multilateral trading facility (sistema multilateral de negociación) (“MTF”) and it is not a regulated market, pursuant to the provisions of Royal Decree Law 21/2017 of 29 December, on urgent measures to adapt Spanish law to the European Union securities market legislation (the “RDL 21/2017”) (Real Decreto-ley 21/2017, de 29 de diciembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia del mercado de valores).

The Short-Term Notes will be represented by book entries form (anotaciones en cuenta) and the Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (“IBERCLEAR”), together with its participating entities, will be entrusted with the book-keeping (registro contable) of the Short-Term Notes.

A Short-Term Note investment entails certain risks.

Read section 1 of the Risk Factors of the Incorporation Offering Circular.

This Offering Circular does not constitute an Offering Circular approved and registered by the *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (CNMV). The issue of Short-Term Notes does not

constitute a public offer in accordance with Art.34 of Royal Legislative Decree 4/2015 or Securities Market Act, which eliminates the obligation to approve, register and publish an Offering Circular at the *Comisión Nacional del Mercado de Valores*.

The issue is directed exclusively at professional clients and qualified investors, in accordance with Act 5/2015, Article 205.1 of the consolidated text of the Securities Market Act and Art.39 of Royal Decree 1310/2005, which partially develops certain aspects of the Securities Market Act.

There has been no action in any jurisdiction to allow a public offer of Short-Term Notes or the ownership or distribution of this Offering Circular or any other offer materials in any country or jurisdiction where such action is required for said purpose.

This Short-Term Note Securitisation Offering Document is the document required by the Circular 2/2018 of MARF.

MARF has not carried out any verification or check in relation with this Short-Term Note Offering Circular, or of the contents of the documents or information provided by the Management Company on behalf of the Fund in accordance with said Circular 2/2018.

PLACEMENT AGENT

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

REGISTERED ADVISOR

Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

The date of this Offering Circular is 9 May 2022.

This document is a translation of the Spanish Offering Circular registered at the MARF. This document is not a securities offer or other document with any legal effect. No other document but the final Offering Circular registered at the MARF may be considered as having any legal effect.

IMPORTANT INFORMATION

Potential investors should not base their decision to invest on any information other than the one included in this Offering Circular and the Deed of Incorporation of the Fund, which covers its operational rules and will prevail under any circumstance. The Placement Agent assumes no responsibility for the content of the Offering Circular. The Placement Agent has subscribed with the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, a placement agreement to place the Short-Term Notes but neither the Placement Agent or any other entity have assumed any commitment to underwrite the Short-Term Notes, notwithstanding the option for the Placement Agent to purchase a portion of the Short-Term Notes on its own behalf.

NO ACTION HAS BEEN TAKEN IN ANY JURISDICTION TO ALLOW FOR A PUBLIC OFFER OF SHORT-TERM NOTES OR THE OWNERSHIP OR DISTRIBUTION OF THE INCORPORATION OFFERING CIRCULAR OR ANY OTHER OFFER MATERIAL IN ANY COUNTRY OR JURISDICTION WHERE SUCH ACTION IS REQUIRED FOR SAID PURPOSE. THIS OFFERING CIRCULAR INCLUDES THE INFORMATION REQUIRED BY CIRCULAR 2/2018 OF THE ALTERNATIVE FIXED INCOME MARKET.

PRODUCT GOOD GOVERNANCE RULES IN ACCORDANCE WITH MiFID II THE TARGET MARKET IS ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS EXCLUSIVELY

Exclusively for the purpose of the product approval process that each producer must carry out and following an evaluation of the Short-Term Notes target market, the conclusion is that: (i) the Short-Term Notes target market is restricted to “eligible counterparties” and “professional clients”, according to the definition attributed to each of these expressions in articles 205 and 207, respectively, of the Securities Market Act, transposing in Spain the definitions included in the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and the Council of 15 May 2014, on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (“**MiFID II**”), and its development regulations (in Spain, specifically the Securities Market Act and its developing regulations), and (ii) all Short-Term Notes distribution channels are adequate for eligible counterparties and professional clients.

In accordance with Art.74 of Royal Decree 217/2008, after the initial placement of the Short-Term Notes, any individual offering, selling, making available in any other way, or recommending the Short-Term Notes (the “**Distributor**”) must take into consideration the evaluation of the producer’s target market. Nevertheless, any Distributor subject to MiFID II will be responsible for their own evaluation of the target market in relation to the Short-Term Notes (either by applying the evaluation of the producer’s target market or by improving it) and for determining the adequate distribution channels, as defined in Art.75 of Royal Decree 217/2008.

SALES BAN TO RETAIL CLIENTS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

The Short-Term Notes are not to be offered, sold or in any other way made available, to retail clients in the European Economic Area (“**EEA**”). To this effect, “retail client” means an individual that meets any or both of the following definitions: (i) retail client as defined in section 11 of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) client as defined in Directive 2016/97/EU of the European Parliament and the Council of 20 January 2016, provided that the professional client definition

is not met, in accordance with the definition included in section 10 of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) retail client in accordance with MIFID's developing regulations in any of the Member States of the EEA (in Spain, specifically in accordance with the definition in Art.204 of the Securities Market Act and its developing regulations). As a consequence, none of the key data documents required by Regulation (UE) No 1286/2014 of the European Parliament and the Council of 26 November 2014, on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products ("**Regulation 1286/2014**") have been prepared in relation to the offer or sale of Short-Term Notes, or in other way made available to retail clients in the EEA and, therefore, any one of such activities might be deemed illegal by virtue of Regulation 1286/2014.

INDEX

1.	RISK FACTORS	7
1.1.	Specific risk factors of the Fund	7
1.2.	Risks derived from the legal nature and the activity of the Assignor	10
1.3.	Risks derived from the Eligible Credit Rights	10
1.4.	Risks derived from the Securities issued.....	14
2.	STATEMENT OF LIABILITY	17
2.1	Statement of Responsibility	17
2.2	Statement from the individuals responsible for the content of the Offering Circular 17	
3.	ROLES OF THE REGISTERED ADVISOR AT THE MARF	17
4.	OUTLINE AND PARTICIPANTS OF THE FUND	19
4.1	The Fund.....	19
4.2	The Assignor	19
4.3	The Management Company (Management Company).....	20
4.4	The Invoice Servicer and Collection Agent.....	20
4.5	Insurance Company.....	20
4.6	Payment Agent.....	21
4.7	Accounts bank	21
4.8	Other service providers	22
4.9	Auditor of the Fund	22
5.	THE ISSUER (The Fund)	22
5.1	Nature of the Fund	22
5.2	Prepayment Events	23
5.3	Procedure to liquidate the Fund	24
5.4	Termination of the Fund	24
5.5	Suspension of a Short-Term Note Issuance	25
6.	UNDERLYING ASSETS.....	25
6.1	Description of the Credit Rights	25
6.2	Eligibility Criteria	26
6.3	Rights granted to the Fund through the Credit Right sale and validity of the sale. 29	
6.4	Sale of the Credit Rights	30
6.5	Notifying the sale of the Securitised Assets	32
6.6	Representations from the Assignor	33
6.7	Replacement of the Eligible Credit Rights.....	33
6.8	Title of Guarantee of the Eligible Credit Rights.....	34
6.9	Sale of the rights derived from the Assignment Framework Agreements.....	34
6.10	Servicing of the Eligible Credit Rights.....	35
7.	OPERATION OF THE FUND.....	38
7.1	Collection Periods.....	38
7.2	Collection Agent	38
7.3	Established priority of payments of the Fund.....	39
7.4	Accounts of the Fund	41
	Collection Account	41
	Purchase Account	42
	Reserve Account	43
8.	SECURITIES ISSUED.....	43
8.1	General characteristics of the Short-Term Note Programme	43
8.2	Purpose of the funds obtained from the issue of Short-Term Notes	47
8.3	Procedure for the issue of Short-Term Notes.....	47

8.4	Price (interest rate)	47
8.5	Documentation and disbursement	48
8.6	Admission to listing	48
8.7	Issue, subscription and disbursement of the Short-Term Notes	49
8.8	Representations of the Placement Agent	49
8.9	Reimbursement and redemption of the Short-Term Notes. Payment Dates.	49
8.10	Rights of the Holders of the Short-Term Notes	52
8.11	Financial service of the Short-Term Note Issue	52
8.12	Disclosure to Short-Term Note Holders	52
8.13	Applicable legislation	53
8.14	Complementary Certificates	53
8.15	Cost of all legal, financial, audit and other services. Placement and insurance costs, when applicable, generated by the Issue, placement and incorporation to the MARF	53
9.	TAXATION	54
9.1	Taxation of the Fund	54
9.2	Taxation of the Short-Term Notes	54
10.	REQUEST TO INCORPORATE THE SECURITIES TO THE MARF – THE ALTERNATIVE FIXED-INCOME SECURITIES MARKET. DEADLINE.	56

1. RISK FACTORS

Investing in Short-Term Notes implies certain risks. Potential investors must analyse the risks described below and the information contained in this Offering Circular in detail before investing in the Short-Term Notes. If any of the following risks materialises, upon redemption the Short-Term Notes could be negatively affected and, in accordance, their market price could decrease, causing a partial or total loss of any Short-Term Note investment.

The Issuer considers that the following factors represent the main or material risks inherent to the Short-Term Note investment but Short-Term Note arrears at the time of redemption can be caused by other unexpected or unknown factors. The majority of these factors are contingencies that may or may not take place and the Issuer is not able to manifest an opinion as to the probability that the following factors are comprehensive and it may be possible that the risks and uncertainties described are not the only ones the Issuer has to face. It is possible that the currently unknown additional risks and uncertainties or that are not currently considered to be significant on their own or in conjunction with others (whether they are identified in this Offering Circular or not) can have a negative material effect for the Fund, in its capacity to reimburse redeemed Short-Term Notes.

1.1. Specific risk factors of the Fund

A) Prepayment of the Fund:

When, for reason of any event or circumstance related or not to the operation of the Fund, including changes in current tax laws, in the opinion of the Management Company there is a substantial alteration of the Fund, or of its financial balance is permanently altered. In this event, the Management Company, following notifications to the CNMV and the Short-Term Note Holders, will proceed to the orderly prepayment of the Fund, in accordance with the related rules established in this Offering Circular and the Deed of Incorporation of the Fund.

The Fund will only be responsible to fulfil its obligations up to the value of its assets.

B) Lack of legal personality of the Fund:

The Fund has no legal personality. As a consequence, the Management Company will carry out its administration and representation and will meet the established legal obligations applicable to the Fund and will be responsible for their fulfilment to the Short-Term Note Holders and any other ordinary creditors of the Fund to the limit of its own estate.

C) Compulsory substitution of the Management Company:

In accordance with Art.33 of Act 5/2015 the Management Company will be replaced when it is legally declared insolvent.

The substitution must take place before 4 months have elapsed since the date of the event that forced the substitution. In the event that four months have elapsed since the event that determined the substitution and the Management Company has not designated a new management company, it will proceed to the Prepayment of the Fund

and the Prepayment of the Short-Term Notes, in accordance with the Deed of Incorporation.

D) Limitation of actions against the Management Company:

The Short-Term Note Holders and other ordinary creditors of the Fund will have no right of action against the Management Company managing the Fund except when it is in breach of its obligations, or when it lacks the required diligence for their fulfilment or as a result of its neglect of what is established in the Deed of Incorporation, in this Offering Circular and in current applicable legislation.

E) Application of the Insolvency Act:

In the event that the Assignor is insolvent, the Fund's property, with the exception of cash due to its fungible nature, that exists in the Assignor's insolvent estate belongs to the Fund and must be returned to the Fund in accordance with Art.239 and Art.240 of Royal Legislative Decree 1/2020 (hereon, **Consolidated Text of the Insolvency Act**).

In the event that the Assignor or Invoice Servicer or Accounts Bank is declared insolvent, the money they receive and maintain on behalf of the Fund, prior to the date of the insolvency, might be affected by the insolvency, in accordance with the most commonly accepted interpretation of Articles 239 and 240 of the Consolidated Text of the Insolvency Act. In this respect,

- 1- Notwithstanding the above, in accordance with the Deed of Incorporation, the Obligors of the Eligible Credit Rights must deposit the payment of the corresponding invoices directly into the Collection Account opened in the name of the Fund at the Accounts Bank, and therefore, in theory, no deposits derived from the Eligible Credit Rights should be made directly to the Assignor's or the Invoice Servicer's accounts. To this effect, on the date of the assignment of the Eligible Credit Rights to the Fund, the Assignor declares that it has, together with SUMMA, taken all the necessary steps to ensure that the Credit Right payment takes place in the Collection Account or, if the Obligor makes payment by any means other than a banking transfer or to any other account in the name of the Assignor or the Invoice Servicer, that said amounts will be immediately transferred to the Collection Account.
- 2- The Accounts Bank is currently BBVA, with a Moody's long term and short-term unsubordinated debt rating of, respectively A3 and P-2, and a long-term and short-term deposits rating, respectively of A2 and P-1. As is indicated in **section 4.7** to follow, the following actions will be carried out to ensure that the rating of the Accounts Bank is sufficient to maintain the ratings of the issued Short-Term Notes.

In the event of the insolvency of the Assignor, the assignment of Assets sold to the Fund may only be reimbursed by the actions of the Assignor's insolvency manager in

accordance with the Consolidated Text of the Insolvency Act and prior confirmation of the existence of fraud in said business, as described in Art.16.4 of Act 5/2015. This process is described in **section 6** of this Offering Circular.

In the event of the insolvency of the Assignor, goods and properties of the Fund that are in the hands of the Management Company and over which the latter has no right of use, guarantee or withholding – except money due to its fungible nature- and which exist in the estate, will be considered part of the Fund’s estate and must be delivered by the insolvency manager upon the request of the Management Company currently acting on behalf of the Fund.

There will be no cash amounts to be added to the Management Company’s insolvency estate. Amounts corresponding to the income of the Fund must be deposited, under the terms established in this document, in the accounts opened by the Management Company in the name of the Fund.

Notwithstanding the above, the insolvency of any of the participants (the Assignor, or any other counterparty of the Fund, or any other company counterparty to the Assignor or SUMMA) could affect their contractual relation with the Fund.

F) Third party breach of contract:

The Fund, represented by the Management Company, has signed agreements with third parties for certain services. Specifically, these agreements are the Accounts Agreement, agreed with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (hereon, **BBVA**), and the Financial Services Agreement, and Placement Agreement, agreed with InterMoney Valores. Additionally, the Fund benefits from the guarantee issued by Atradius Crédito y Caución to each Credit Right comprised in the assets of the Fund, up to the Guaranteed Amount.

Short-Term Note Holders may be negatively affected in the event that any of the counterparties of the Fund is in breach of the obligations under any of the agreements.

G) Credit risk

Holders of Short-Term Notes issued by the Fund will bear the risk of Credit Rights payment default, taking into account the protection offered by the Title of Guarantee issued for each Credit Right and described below.

Each Credit Right sold to the Fund must have a guarantee (the **Title of Guarantee**) to cover the risk of default of the **Obligors** to the limit of the Guaranteed Amount. Said guarantee is and will be issued by an **Insurance Company** that, on the date of registration of this Offering Circular, is Atradius Crédito y Caución, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (hereon, **Atradius Crédito y Caución**). The terms of this guarantee are described in **section 6.8** of the Offering Circular. In any event, the Guaranteed Amount plus the amounts deposited in the accounts opened in the name of the Fund will be equal or higher than the Outstanding Principal Balance of the Short-Term Notes.

H) Responsibility and limited protection

The Short-Term Notes issued by the Fund do not represent an obligation of the Management Company or the Assignor. The resources to meet the obligations derived from the Short-Term Notes are only guaranteed under specific circumstances and to the limits described in this Offering Circular (and specifically, in **section 6.8**). With the exception of this cover, there are no other guarantees issued by any public or private entity, including the Assignor, the Management Company, SUMMA or any of their affiliates.

1.2. Risks derived from the legal nature and the activity of the Assignor

A) Limited liability of the Assignor

The Assignor, SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L., is liable to the Fund for the existence and title of the Credit Rights and the name under which it carries out the sale.

The Assignor has assumed the obligation to return the Purchase Price of the Discordant Credit Rights to the Fund, that is to say, Credit Rights that after being sold to the Fund are identified as not meeting some of the Eligibility Criteria, as described in section 6.4 of this Offering Circular. This payment obligation is without prejudice to the hedging resulting from the Guarantee Document that corresponds to the Credit Right in the event that it is affected by default upon its maturity.

As a consequence, the Fund is exposed to the Assignor in credit risk terms by the commitments undertaken in relation to such payment obligation, in addition to the responsibilities that may be derived for the Assignor in the event of its breach of the obligations assumed to correct hidden vices in assets. The Assignor's breach of these obligations could affect the Fund's capacity to make payments. As this is not a legal requirement, the Deed of Incorporation does not include the need for the Assignor to provide an audit of the Additional Credit Rights. On the day of registration of this Offering Circular, the Assignor is a limited partnership with a share capital of sixty-two thousand seven hundred forty-two euros and twenty cents (€ 62.742,20), in accordance to their annual accounts on 31 December 2021, and which have not been finalised on the date of registration of this document in a final audit report. In this sense, the Assignor's capacity to meet such commitments is linked to its solvency at any given time.

1.3. Risks derived from the Eligible Credit Rights

A) Validity of the Eligible Credit Rights

The Credit Rights assigned to the Fund are rights on payments derived from the invoices issued by different Clients to their respective Obligor as a result of the provision of services or delivery of goods under the protection of a commercial relationship.

These Eligible Credit Rights are previously sold by the Clients to the Assignor, under the corresponding Assignment Framework Agreement signed by SUMMA, the Assignor and

each of their Clients, with the purpose of regulating the operation of the assignment of credit rights derived from invoices and collection management (hereon, the **Assignment Framework Agreements**). These Assignment Framework Agreements are signed by each Client, the Assignor and SUMMA, and their main purpose is to regulate, with no right of recourse by the Client, the invoices from which the Credit Rights purchased by the Fund will derive. In addition, among others, it regulates SUMMA's position, in the Assignment Framework Agreements, as collection agent, the sale procedure for the credits, the Assignor's prepayment and the rules of allocation and compensation of the collections originating from the payments made by the Obligors for the invoices that comprise the Credit Portfolios. Under the corresponding Assignment Framework Agreements, in addition to the Eligible Credit Rights, the Client is or will be the owner of other invoices, of which their credit rights have not been assigned or will not be assigned to the Assignor and, therefore, will not be assigned to the Fund (hereon, Non-Eligible Credit Rights), and jointly with the Eligible Credit Rights and the Credit Portfolio of each Client.

The Eligible Credit Rights to be assigned to the Fund derive from services rendered by the corresponding Clients, in turn previously assigned to the Assignor and are, therefore, on the Assignor's balance sheet. Due to their nature as commercial credits, they will be subject to discussion with the Obligors. Nevertheless, the Assignor has represented and guaranteed to the Fund in the Deed of Incorporation and in each assignment that the Credit Right is derived from an open commercial relationship between Obligor and Client where the Client has fulfilled all the related obligations. As a consequence, the Assignor is obliged to pay said Credit Right to the Client and that neither the Assignor nor the Client nor the corresponding Obligor are in breach of the terms of their commercial relationship, and that neither has made a legally justified impugnation.

In the event that, following the Date of Incorporation (for the Initial Credit Rights), or following any Purchase Date (for the Additional Credit Rights), and despite the representations and guarantees of the Assignor and its diligence to ensure its fulfilment, any of the Credit Rights is found not to adjust, on the Date of Incorporation or the corresponding Purchase Date, to the Assignor's representations and guarantees, the Assignor will be obliged to make amendment or replacements in the following 5 Business Days and, in the event that these are not possible, the Management Company may urge the Assignor to replace the corresponding Eligible Credit Right with another that shares the same terms and characteristics and that is acceptable to the Management Company. Subsidiary to the above alternatives and for those situations, equally exceptional, where the Eligible Credit Right does not adjust to the abovementioned declarations, or it is not amended in said term or it is not possible to amend or replace it, the Assignor will automatically cancel the assignment of the affected Credit Right. This cancellation will mean the cash reimbursement to the Fund of the amount pending reimbursement, interest accrued and not paid, and any other amount owed to the Fund until such date fromj the Credit Rights, and which will be deposited in the Purchase Account.

B) Client or Obligor payment default

Holders of Short-Term Notes issued from the Fund will bear the risk of payment default of the Eligible Credit Rights grouped therein.

Despite the above, all Credit Rights grouped in the Fund have a Title of Guarantee issued by the Insurance Company to cover the risk of default of Clients or Obligors up to the limit of the Guaranteed Amount under the following terms.

Each Title of Guarantee is issued under the corresponding credit insurance policy signed by the Insurance Company with each of the Clients (each one, hereon, the Policy) and the documentation supplementing said policy by which the beneficiary of the insurance is the holder of the Eligible Credit Rights. The guaranteed amount will be 85% of the Outstanding Principal Balance of the Initial Credit Rights but this amount may increase or decrease in the future, and the only restriction is that the Fund will not be able to pay an amount for each Eligible Credit Right that is above the Guaranteed Amount of said Eligible Credit Right and, in any event, calculated in accordance with the rules established in **section 6.4** of this Offering Circular.

SUMMA, as Invoice Servicer is obliged to carry out any and all actions that are necessary to pay the corresponding Title of Guarantee and, in particular, the Fund's obligations as insured party, and in its name and on behalf, are mentioned in said Title.

In addition, in the event of arrears, the Invoice Servicer of the Management Company will carry out all necessary actions to claim from the Insurance Company in accordance with the Deed of Incorporation, the Servicing Agreement and the Title of Guarantee.

In the event that the Invoice Servicer and the Management Company are in breach of their corresponding obligations to enforce a Title of Guarantee, the Insurance Company may not pay the claimed amount. Such obligations are limited to those included in the corresponding Titles of Guarantee and exclusively pertain to the communication of the invoice arrears prior to the 15 days elapsed since the day of their redemption and once 60 days had elapsed since such date.

On the date of incorporation of this Offering Circular, the Insurance Company is Atradius Crédito y Caución, S.A., de Seguros y Reaseguros, which belongs to the Catalana Occidente Group.

C) Insurance Company's breach or insolvency

Among others, the following are considered cause for the prepayment of the Fund: (i) that the Insurance Company fails to pay, upon redemption, any Title of Guarantee, except when there is a technical fault that is corrected in a maximum term of 5 days from the redemption of the payment obligation of the Title of Guarantee, and/or (ii) that the Insurance Company is declared insolvent, and following a term of 1 month, no new insurance company is found to insure the unpaid amounts of the Credit Rights under similar conditions to those of the corresponding Title of Guarantee enjoyed by the Eligible Credit Rights.

Spanish legislation regarding insurance establishes a special procedure of prepayment in the event of insolvency, carried out by the Consorcio de Compensación de Seguros, which allows for the implementation of certain rules of improvement for specific types of creditors, in particular those whose loans derive from insurance policies (Art.179 and following of Act 20/2015).

D) Risk of deterioration of the economic outlook as a result of COVID-19

On January 30, 2020, the World Health Organisation (WHO) declared the COVID-19 coronavirus outbreak a global public health emergency. As a result, the last two years have seen an unprecedented situation that has led to a crisis generated by the adoption of drastic measures by the governments of different countries, the effect of which has been a global economic slowdown.

In Spain, the government declared a state of alarm by passing Royal Decree-Act 463/2020, valid until 21 June 2020. In October the state of alarm was passed again, in Royal Decree 926/2020, extended to 9 May 2021 in Royal Decree 956/2020. These Royal Decrees enabled the government to restrict travel, impose quarantines and prolonged closure of workplaces. Over the last two years, they have been adapted to respond to the needs that have arisen at any given time according to the state and progress of the pandemic.

These circumstances have provoked capital market volatility and at any moment the volatility or disruption of the credit markets

As a consequence of all of the above, Spain's economy suffered a deep decline in 2020, with GDP falling by almost 11%. Two years later, the advance of the pandemic has been halted thanks to, among other things, the appearance of the Covid-19 vaccine and the fact that around 90% of Spaniards over the age of 12 are already vaccinated.

It is not possible to anticipate the time required to return to the pre-COVID-19 situation, or the time necessary to recover from the disturbances it has created.

Any quarantine or virus outbreak can affect the capacity of the Assignor's clients to carry out their commercial operations and, as a consequence, it can negatively affect the Assignor's own capacity to perform its business normally.

These circumstances can damage: i) the capacity of some Clients to effect the payments derived from the invoices; ii) the capacity of the Assignor to assign the Credit Rights during the Purchase Period; iii) the cash flows derived from the Credit Rights in the event of a payment grace period or any other measure implemented by the corresponding governmental authority or applicable legislation or affected payments due from the Clients as a result of the Credit Rights; iv) the value of the Short-Term Note market; and v) the capacity of third parties to meet their obligations derived from the Documents of the transaction in which they are parties (including any breach resulting from circumstances beyond their control, such as, for example, pandemics).

Due to the unpredictable effect of these factors in the local, national and global economy, it is not possible to foresee the impact of any of the above and, specifically, it is not possible to ensure that they will not negatively affect the Assignor's capacity to meet its obligations.

E) Risks arising from uncertainty as a result of Russia's invasion of Ukraine

On 24 February 2022, Russia launched a military invasion of Ukraine. As a consequence of the invasion, the European Union and the United States, among other countries, have imposed severe economic sanctions on Russia in an attempt to curb the conflict. Although at this stage it is difficult to know what impact the invasion and the measures adopted by other countries will have, it cannot be ruled out that this uncertainty will have a major impact on the global economy.

1.4. Risks derived from the Securities issued

A) Credit risk of the Securities issued

The Credit Rating Agency has assigned a rating to the Short-Term Note programme.

Short-Term Notes issued by the Fund depend primarily on the risk associated to the Eligible Credit Rights, and, in its case, their default by their Obligors, and the risk associated to the Insurance Company.

The rating of Short-Term Notes is linked to the rating of the Insurance Company and is highly dependent on the Accounts Bank, and any change in the Credit Rating Agency's ratings of the latter will have its corresponding impact on the Credit Rating Agency's ratings of the Short-Term Notes.

Additionally, the Fund has established a series of risk-mitigating mechanisms for the Short-Term Notes to be able to include the remainder of the participating counterparties in the operation. These mechanisms could be insufficient in the future but at the time of issue of the Offering Circular are consistent with the credit rating assigned by the Credit Rating Agency to the Short-Term Notes Programme.

The Management Company will keep the MARF notified of any change in the credit rating using the relevant notification procedure and its own website.

B) Expenses of the Fund

The Fund will be responsible for the ordinary expenses required for the regular operation of the Fund. The extraordinary expenses, including those associated with the prepayment of the Fund and modifications to the Deed and agreements, among others, will be compensated by the Assignor to the Fund on the immediately following Purchase Date.

Without prejudice to the above, the difference between the Principal of the Guaranteed Credit Rights and their purchase price will be used to provide the Fund with the necessary resources to cover all these expenses.

C) Liquidity of the Short-Term Notes

There is no guarantee of liquidity for the Short-Term Notes issued by the Fund.

D) Short-Term Note yield

Short-Term Notes issued by the Fund are issued at a discount, therefore their interest rate is considered implicit yield and will be determined by the difference between the price of sale or amortisation and the price of subscription or purchase. Said yield will depend on the collections from the Eligible Credit Rights or, if applicable, from payments made by the Insurance Company and, under certain negative circumstances, could prove insufficient to attend all the payments of the Fund.

E) Short-Term Note reimbursement

Short-Term Notes will be reimbursed in the amount of their principal on the redemption date. Nevertheless, two extraordinary events may take place in which said reimbursement will take place on a different date:

- No later than 125 days after the expected redemption (extraordinary reimbursement in the event of the default of any Eligible Credit Right), for an amount equal to the Short-Term Note's principal plus interest accrued since the expected redemption date and until the date of reimbursement, as specified in **section 8.9.2** of this Offering Circular; and
- Prior to said expected redemption (extraordinary reimbursement in the event of insufficient volume of Sale Bids), for an amount equal to the Price of Subscription of the Short-Term Note plus interest accrued since the Closing Date and until the date of extraordinary reimbursement, calculated as is specified in **section 8.9.3** of this Offering Circular.

In both cases, there can be several payments until the full reimbursement of the amounts due from the affected Short-Term Note.

F) Market risk

Risk caused by changes in the general market conditions different to the investment conditions whereas the Short-Term Notes could trade even below the subscription price.

G) New Short-Term Note issues

In accordance with the open nature of the Fund, subsequent issues of Additional Short-Term Notes to finance the purchase of new Additional Credit Rights, or to refinance previously issued Short-Term Notes, will be possible up to the maximum outstanding balance of 100,000,000 Euros of the amount issued to date. Nevertheless, the Fund is configured with an amount no higher than 200,000,000 Euros to prevent interim situations in the event of Short-Term Note issues to refinance any previous issue and

during the interim and exception period of overlap until the amortisation of the Short-Term Notes related to the latest Issue.

These Issues may take from the Date of Incorporation until 125 calendar days prior to the Final Redemption Date of the Fund (initial or modified in agreement with the Parties, in accordance with the Deed of Incorporation) provided there is no Cause for the Termination of the Purchase Period, in accordance with the Deed of Incorporation and provided the conditions established in **section 8** of this Offering Circular are met.

Holders of the Initial Short-Term Notes have the same rights as those of Additional Short-Term Notes, and there rank at the same level with no right of priority or subordination.

H) No application of the Securitisation Regulations nor of the risk withholding obligation for the Assignor

The Assignor and the Management Company consider that this operation is not a “securitisation” as defined in Art.2 of Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council, as the credit risk associated to the Assigned Credit Rights is not divided in tranches and, therefore, is not subject to the rules included in said Securitisation Regulations.

In addition, the Assignor and the Management Company consider that these Short-Term Notes are not subject to the rules included in EU Regulations 575/2013 regarding the compromise to be undertaken by an Assignor of a securitisation transaction to retain a significant amount of risk, as this transaction is not under the securitisation definition included in said Regulations. Short-Term Note investors will not consider the above as any kind of representation or guarantee by the Assignor or the Management Company regarding the regulatory treatment applicable to any potential investor subscribing the Short-Term Notes. It is the responsibility of the potential investor to obtain the necessary professional advice or to contact the appropriate regulators or supervisors.

I) Changes to the regulations

In the past few years, the European capital markets have been subject to a constant revision and updating of the industry’s legal framework in relation to asset backed securities. As a consequence, market operators face an increase in the regulatory activity of the relevant authorities that is progressive and successive and far from being concluded. Neither the Management Company, nor the Assignor or the Placement Agent can guarantee the continuity of the current framework, therefore any change in the regulations could affect the Short-Term Notes, or an investment in them, or the regulatory capital a particular investor must provide.

2. STATEMENT OF LIABILITY

2.1 Statement of Responsibility

Manuel González Escudero, in the name and representation of **INTERMONEY TITULIZACIÓN, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.**, with its corporate address in Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, and Tax ID Code (CIF) A-83774885 (the Management Company), entity promoting IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN (the Fund), acting as Deputy Director General of the Management Company, by the general powers granted specifically for the incorporation of the Fund pursuant to the agreement signed by the Board of Directors of the Management Company on 24 January 2017, made public in the notary deed issued by the Madrid notary Antonio Huerta Trólez, on 14 February 2017, protocol number 344, assumes the responsibility of the contents of this Offering Circular required by MARF Circular 2/2018.

2.2 Statement from the individuals responsible for the content of the Offering Circular

Manuel González Escudero, on behalf of the Management Company, declares that, having made all reasonable enquiries to ensure its confirmation, the information included in this Offering Circular is, to the best of his knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its content.

Notwithstanding the above, this Offering Circular must at all times make reference to the Deed of Incorporation, available at the registers of the CNMV and on the website of the Management Company (www.imtitulizacion.com), which includes the rules of operation of the Fund, and in any event, what is established in the latter will prevail over the Offering Circular itself.

3. ROLES OF THE REGISTERED ADVISOR AT THE MARF

The Management Company, with its registered address in Madrid, at Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor and ID Tax number A83774885 is also included in the Registered Advisors Registry (Registro de Asesores Registrados), in accordance with Operational Instruction 8/2014 (hereon, **Registered Advisor**).

In accordance with the above, the Management Company undertakes to ensure that the Fund can meet the obligations and responsibilities it will assume when listing its issues of Short-Term Notes in the multilateral trading platform, the Mercado Alternativo de Renta Fija (**MARF**).

In this way, the Management Company will provide the MARF with the required periodic information and the MARF, for its part, will collect all the information it considers necessary in relation to its actions and its appointed obligations, and to this effect will carry out all necessary actions to verify the information it has been provided with.

At any given time, the Fund will have a Registered Advisor that is a member of the Market Register for Registered Advisors ("Registro de Asesores Registrados del Mercado").

The Management Company, as Registered Advisor, will comply with applicable legislation on (i) the listing of securities issued, (ii) the fulfilment of any of the Management Company's obligations and responsibilities, in the name and on behalf of the Fund, derived from its participation in the MARF, (iii) preparing and presenting the financial and business information required by the MARF and (iv) verifying that the information complies with MARF rules.

The Management Company, as Registered Advisor and following the request to list the securities in the MARF, has:

- (i) Verified that the Fund complies with the regulations required by the MARF to list securities;
- (ii) Prepared the Incorporation Offering Circular, revised all the information provided to the Market when requesting the listing of securities in the MARF, and verified that the information provided meets regulations.

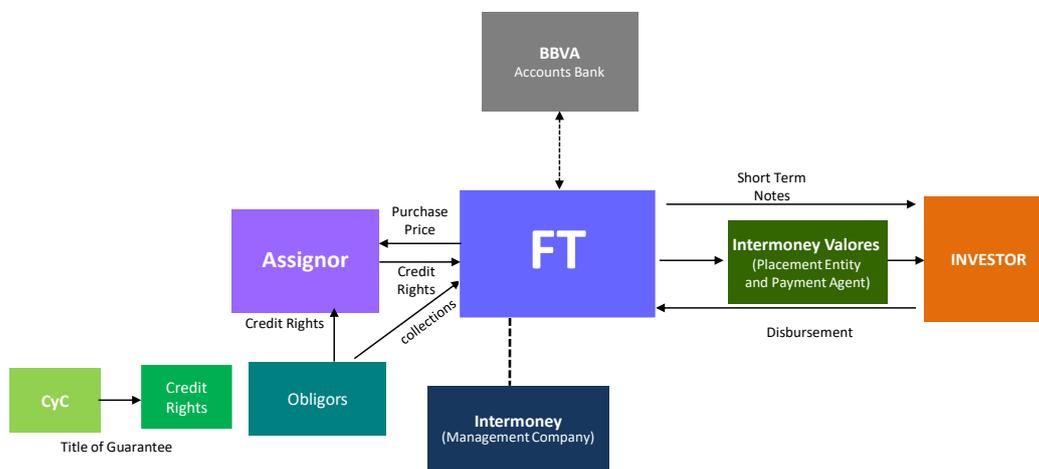
Upon the listing of the securities in the MARF, the Registered Advisor:

- (i) Will revise the periodical or one-off information prepared for delivery to the MARF, and will verify that it meets the content and deadline requirements established in the regulations;
- (ii) Will alert of any fact that might affect the fulfilment of the obligations undertaken when listing its securities in the MARF, and on the best way to deal with such situations to avoid breaching said obligations;
- (iii) Will notify the MARF of any fact that might constitute a breach of its obligations in the event that it has not been corrected; and
- (iv) Will manage, attend and respond to enquiries and information requests from the MARF relating to the situation of the Fund, the evolution of its activity, the level of fulfilment of its obligations and any other data the Market considers relevant.

For this purpose, the Registered Advisor will carry out the following actions:

- (i) Analyse the exceptional situations of price evolution, trade volumes and other relevant circumstances that may arise in relation to the trading of the Short-Term Notes;
- (ii) Endorse the statements that have been established by regulations as a result of the listing of the securities in the MARF, and information required from companies that have listed securities in the Market; and
- (iii) Deliver to the MARF, in the shortest possible time, communications received in reply to its enquiries and information requests issued by the Market.

4. OUTLINE AND PARTICIPANTS OF THE FUND



4.1 The Fund

The name of the Fund is "IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN". The Fund was incorporated by *Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.*, the company SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L., as Assignor of the Eligible Credit Rights, and the company SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A., as Invoice Servicer and Collection Agent on 19 April 2017, through the execution of the corresponding public deed of incorporation. The corporate address of the Fund is Príncipe de Vergara 131, Madrid and its Tax ID Code (CIF) is V87746046. The Fund was incorporated to the official registry of the *Comisión Nacional del Mercado de Valores* on 20 April 2017.

4.2 The Assignor

SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L., subsidiary company 100% owned by SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A., was incorporated for an indefinite period of time through the public deed issued by the Madrid Notary Alfonso Madrdejos Fernández, on 20 January 2017, with protocol number 170. It is registered in the Madrid Mercantile Register in volume 35713, folio 200, section 8, page M-641792, inscription 1. Its corporate address is Calle Caleruega 102-104, 8th Floor, 28033, Madrid and its Tax ID Code (CIF) is B87737862.

SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L., is a company dedicated to the purchase of invoice and other commercial credit from Obligors that are covered by an insurance policy and to sell such credit rights to asset securitisation funds or other similar vehicles.

At the same time, SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A., part of the IDEON Group, has been incorporated for an indefinite period of time through the public deed issued by the Madrid Notary Alfonso Madrudejos Fernández, on 5 January 2012, with protocol number 928. It is registered in the Madrid Mercantile Register in volume 30048, folio 73, section 8, page M-540792. Its corporate address is Calle Caleruega 102-104, 8th Floor, 28033, Madrid and its Tax ID Code (CIF) is A86481298.

4.3 The Management Company (Management Company)

Intermoney Titulización, SGFT, SA, is one of the management companies authorised by the CNMV to manage and represent asset securitization vehicles.

It was incorporated in Spain and is registered in the Madrid Mercantile Registry, volume 19277, book 0, folio 127, section 8, page M-337707, inscription 1, on 21 October 2003, and in the Special Register for Securitisation Fund Management Companies of the CNMV, as number 10. The corporate address of *Intermoney Titulización, SGFT, SA* is Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, 28002 Madrid and its Tax ID Code (NIF) is A-83774885.

4.4 The Invoice Servicer and Collection Agent

SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A., its data detailed in **section 4.2** above.

SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A. is a company dedicated to discount line and collection services from all types of customers from all sectors of industry (hereon, “the **Clients**”), that at the same time maintain several credit rights derived from all types of commercial activities related to their business activity.

Without prejudice to the obligations and responsibilities of the Management Company, in accordance with Art.26 and Art.30.4 of Act 5/2015, SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A. acts as Invoice Servicer by virtue of the servicing agreement subscribed on 3 April 2017 between the Assignor and the Invoice Servicer and their rights in favour of the Assignor were ceded to the Fund pursuant to the Deed of Incorporation. This agreement will regulate the servicing and management of the Credit Rights, both Eligible and Non-Eligible, (or any other related right or share) (the **Servicing Agreement**). SUMMA INVESTMENT SOLUTIONS, S.A., declared to the Management Company in the Deed of Incorporation that it has the required material, human and organisational resources to fulfil the obligations of said agreement.

In addition, SUMMA acts as Collection Agent for the Fund and will carry out all collection actions described in **section 7.2** of this Offering Circular.

4.5 Insurance Company

The Insurance Company is *Atradius Crédito y Caución, S.A., de Seguros y Reaseguros*, a company that offers business comprehensive solutions to manage commercial credit that

ranges the entire value chain of the business and caution and guarantee solutions that will allow them to tackle new projects and business.

It is a Spanish company with its corporate address in Paseo de la Castellana 4, Madrid (Spain) and its Tax ID (CIF) is A-28008795.

As insurance company, it is authorised by the Ministry of Economy and Competition to operate in the Credit insurance field and in doing so is subject to the supervision of the *Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones*, in whose registry it has been included under code C-0046.

4.6 Payment Agent

The financial service of the Short-Term Note Issue will be attended through **InterMoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.** (the **Payment Agent** or **InterMoney Valores**). The Management Company (in the name and on behalf of the Fund) subscribed a financial agency agreement with InterMoney Valores on the Date of Incorporation of the Fund to cover the financial servicing of the Short-Term Note Issue (the **Payment Agency Agreement**).

InterMoney Valores is a company with its corporate registered address at Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, 28002 Madrid and its Tax ID code (NIF) is A-82037458. It is registered in the Madrid Mercantile Registry, volume 13186, book 0, folio 164, section 8, page M-213521, inscription 1.

4.7 Accounts bank

The Management Company, in the name and on behalf of the Fund, arranged the Accounts Agreement with Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (**BBVA**), regulating the conditions of the bank accounts in which the Fund deposits its liquid resources (the **Collection Account**, the **Purchase Account**, the **Treasury Account** and the **Reserve Account**).

The Accounts Bank must hold the minimum credit rating required by the Credit Rating Agency, pursuant to the corresponding current criteria in such Agency.

In the event that the credit rating assigned to the Accounts Bank is withdrawn or lowered below the limit established in the corresponding current criteria at the Agency (in relation to the credit rating assigned to the Short-Term Notes), any alternatives acceptable to the Rating Agency will be carried out, pursuant to the terms accepted by the Agency (issuing of guarantees or replacement of the Accounts Bank) to maintain the credit rating of the Short-Term Notes. The Assignor will pay all costs incurred by said alternatives.

BBVA is a company with its corporate registered address in Bilbao, Plaza de San Nicolás 4, and its Tax code (NIF) is A-48265169. It is registered in the Vizcaya Mercantile Registry in volume 2083, folio 1, page 14741, inscription 1.

4.8 Other service providers

4.8.1 Placement of the issues

On the Date of Incorporation, the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, agreed with Intermoney Valores the Placement Agreement for the placement of the Short-Term Notes issued from the Short-Term Notes Programme. Intermoney Valores acts as Collection Agent of the Short-Term Note Issue.

4.8.2 Registered Advisor

The Management Company also acts as the Registered Advisor of the issue at the MARF.

4.9 Auditor of the Fund

During the life of the transaction, the account auditors verify and revise the annual accounts of the Fund. The annual accounts of the Fund and their audit report will be deposited in the Mercantile Registry, if legally required.

The Management Company will pass the annual accounts of the Fund within the legally established deadlines and will deposit them, with their audit report, at the CNMV as soon as possible and, in any event, within the four months following the end of the audited period.

The Fund has deposited its annual accounts for 2021 at the CNMV, together with the audit report required by current legislation. A copy of these annual accounts and a copy of the annual accounts of 2020 are included as an Annex of this document.

The Management Company will proceed to designate the account auditor for the annual accounts of the Fund and will notify such appointment to the CNMV. The appointment of an account auditor for a specific period of time does not prevent its designation for subsequent periods, upholding the related legal requirements in place.

The Management Company, in the name and on behalf of the Fund, appointed KPMG Auditores S.L., with its corporate address in Madrid, Paseo de la Castellana 95, 28046 registered in the ROAC with number S0702, as auditors of the Fund for the year 2021.

5. THE ISSUER (The Fund)

5.1 Nature of the Fund

The Fund was incorporated in Spain as a securitisation fund, in virtue of its Deed of Incorporation, executed on 19 April 2017 in front of the Madrid Notary Antonio Huerta Trólez, protocol number 979 and in accordance with Art.22.4 of Act 5/2015.

The Fund was incorporated as open both in its assets and liabilities sides, with the name **IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN**, with its corporate address at Príncipe de Vergara 131, Madrid and is subject to Spanish Law, and, specifically, to (i) the Deed of Incorporation, (ii) Act 5/2015 and any subsequent developments, (iii) Act 24/1988, or

Securities Market Act, and (iv) any other current legal and regulatory rulings that may be applicable at any given time.

In accordance with Act 5/2015, the Fund constitutes a separate estate, open in assets (renewable and extendable) and liabilities and lacking any legal personality.

The Fund's Tax ID Code (CIF) is V-87746046.

5.2 Prepayment Events

The Fund will be prepaid in accordance with the events specified in Art.23 of Act 5/2015, in the following events (hereon, the **Prepayment Events of the Fund**):

- (i) In accordance with Art.23.2.a of Act 5/2015, when the Fund has no remaining Credit Rights and is not expected to purchase any Additional Credit Rights in a period of 4 months, prior written confirmation from the Assignor (forcing the Cause for Termination of the Purchase Period);
- (ii) In accordance with Art.23.2.c of Act 5/2015, when all the Short-Term Notes have been amortised and no additional Short-Term Note Issue is expected in a period of 12 months, prior written confirmation from the Assignor;
- (iii) In accordance with Art.23.2.d of Act 5/2015, mandatory, following the event of the bankruptcy of the Management Company and after the period of time established by Art.33.2 of said Act, 4 months, no new Management Company is designated to replace it;
- (iv) When, as a result of any event or circumstance of any nature, related or unrelated to the operation of the Fund, including changes in current legislation, there is a substantial alteration of the Fund or of its financial balance. In this event, the Management Company, following notification to the CNMV and the Holders of the Short-Term Notes, will proceed to the orderly prepayment of the Fund in accordance with the rules established in the Deed of Incorporation;
- (v) In the event that the Insurance Company, upon the redemption of any Title of Guarantee, breaches its obligation to make payment, except when as a result of a technical error that is corrected in a maximum period of 5 Business Days since the redemption of the payment obligation of the Title of Guarantee. Said obligation for the Insurance Company will not exceed 120 calendar days to be counted from the date of redemption of the corresponding Credit Right;
- (vi) In the event of bankruptcy of the Insurance Company and following a period of 1 months, no replacement insurance company is found to guarantee the collection of the amounts in arrears from the Credit Rights under similar conditions as the ones of the corresponding Title of Guarantee held by the Eligible Credit Rights;
- (vii) On the Final Redemption Date (initial or the one subsequently agreed by the Management Company, the Assignor and SUMMA);
- (viii) When it is not possible to replace the Invoice Servicer in the period of 1 month that follows the notification of its resignation or replacement, accordingly; or

- (ix) In the event that the Deed is not registered at the CNMV Registry in the term of 1 month following the date of its incorporation.

5.3 Procedure to liquidate the Fund

In the event of any of the Prepayment Events of the Fund, defined in **section 5.2** above, the Management Company, acting as liquidator, will adopt the following prepayment measures on behalf of the Fund:

- (i) To report on the termination and prepayment of the Fund to the CNMV (by forwarding the corresponding deed of termination), the Holders of the Short-Term Notes (specifically, and in relation to the latter, the Management Company, in the name of the Fund will publish the relevant notice in the MARF);
- (ii) To adopt any measure necessary to grant the Fund's ownership and collection of the amounts due from the Eligible Credit Rights;
- (iii) To proceed with the utmost diligence and shortest possible time to sell the remaining assets of the Fund in the manner it considers most appropriate for the benefit of the Holders of the Short-Term Notes; and
- (iv) To proceed with the utmost diligence and shortest possible time to pay the outstanding debts of the Fund with the Available Resources in accordance with the Priority of Payments.

In any event, the Management Company, acting on behalf and representation of the Fund, will not proceed to the termination of the Fund and the cancellation of its registration in the relevant administrative registers until all the remaining assets of the Fund have been liquidated and the result of such prepayment has been applied in accordance with the Priority of Payments, with the appropriate retention to pay for termination expenses. The prepayment of the Fund will take place, in any event, no later than the Final Redemption Date.

5.4 Termination of the Fund

The Fund will be terminated as a result of any of the causes established in **section 5.2** of this Offering Circular.

In any of these events, the Management Company will notify the CNMV and the Holders of the Short-Term Notes and will initiate the necessary proceedings to extinguish the Fund.

The Management Company will not proceed to terminate the Fund or to cancel its inscription in the appropriate administrative registers until all the remaining assets of the Fund have been liquidated and it has distributed the available resources in accordance with the Priority of Payments.

Within the calendar year in which the prepayment of remaining assets and distribution of available funds takes place (or if considered appropriate by the Management Company), the Management Company will, in the 3 months of the following calendar year, issue a notary deed stating: (i) the termination of the Fund and the causes that forced it, (ii) the procedure followed to notify the Holders of the Short-Term Notes (which will be included in the corresponding

relevant notice at the MARF) and the CNMV (without prejudice to the information obligations via a relevant notice and any other that is necessary pursuant to current legislation at the time); and (iii) the distribution of the Available Resources in accordance with the Priority of Payments.

5.5 Suspension of a Short-Term Note Issuance

In the event that, prior to the delivery of the issue certificate that the Management Company must sign, in the name of the Fund, for each Short-Term Note Issuance:

- (i) the Management Company receives from the Credit Rating Agency a notification regarding the downgrading of the credit rating assigned to the Short-Term Note Programme; or
- (ii) the Management Company receives a notification from the Placement Agent describing an unforeseen or unforeseeable event that renders impossible the fulfilment of any of the Short-Term Note Class, in accordance with Art. 1105 of the Spanish Civil Code,

the Management Company will suspend the Short-Term Note Issuance of the affected Class and it will not take place.

The Placement Agent will be notified of the suspension of the Issue.

In the event that the suspension of a Short-Term Note Issuance, under the terms described in this section, the Fund will pay the corresponding Issuance Expenses which will be considered Extraordinary Expenses.

6. UNDERLYING ASSETS

6.1 Description of the Credit Rights

The Eligible Credit Rights grouped or to be grouped as assets of the Fund are collection rights derived from invoices issued by different Clients from any sector of industry, to their respective Obligors as a result of a provision of service or a delivery of goods pursuant to a typical commercial relationship in their corresponding sector of activity.

These Eligible Credit Rights have been previously sold to the Assignor by the respective Clients, pursuant to the Assignment Framework Agreement.

Pursuant to the corresponding Assignment Framework Agreements, in addition to the Eligible Credit Rights, the Client is or will be the owner of other invoices of which their credit rights have not been sold nor will be sold to the Assignor and, therefore, neither will they be sold to the Fund (hereon, the **Non-Eligible Credit Rights** and jointly with the Eligible Credit Rights, the **Credit Portfolio of each Client**).

Outstanding Principal of each Credit Right is defined as the amount included in the outstanding invoice. This amount will include the VAT and any other item (including indirect taxes) that the Obligor is obliged to pay as a result of said invoice, without prejudice to Art.17 and 18 of Act 58/2003 or General Taxation Act;

Guaranteed Amount of each Eligible Credit Right is defined as the amount of Outstanding Principal that is guaranteed by the Insurance Company pursuant to the title of guarantee issued

in favour of the Fund on the corresponding date of issue, in accordance with the template included in the Annex of the Deed of Incorporation. In addition, the Unsecured Amount of each of the Eligible Credit Rights is defined as the difference between the Outstanding Principal of each Credit Right and the corresponding Guaranteed Amount.

Thus, the Outstanding Principal of each Eligible Credit Right is equal to the Guaranteed Amount plus the Unsecured Amount.

Collections from both Non-Eligible Credit Rights and Eligible Credit Rights will be deposited in the Collections Account of the Fund and, except under the circumstances described in **sections 6.9** (Sale of rights derived from Assignment Framework Agreements) and **7.3** (Priority of Payments Rules) of this Offering Circular, the amounts collected in such Account that derive from the Non-Eligible Credit Rights and the amounts originating from the Unsecured Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights will not be considered as Available Resources of the Fund. Therefore, the Fund will reimburse said amounts through the Collection Agent, to the Assignor.

Each Title Guarantee is issued pursuant to the corresponding insurance policy signed by the Insurance Company with each Client (each one, hereon, the **Policy**) and the documentation that supplements such policy by virtue of which the beneficiary of the insurance is the holder of the Eligible Credit Rights. The guaranteed amount was 85% of the Outstanding Principal of the Initial Credit Rights, but for the Additional Credit Rights such percentage may vary, either up or down, with the only limitation being that the Fund will not pay a price for each Eligible Credit Right that is higher than the Guaranteed Amount of said Eligible Credit Right and, in any event, calculated in accordance with the rules established in **section 6.4** of this Offering Circular. The Insurance Company and the Assignor will notify said variation of the Guaranteed Amount in the corresponding IT files forwarded to the Management Company, as Fund representative, on each Purchase Date.

The Guaranteed Outstanding Principal is defined as an amount equal to the Guaranteed Amount of each Eligible Credit Right that is pending reimbursement and the Unsecured Outstanding Principal is defined as an amount equal to the difference between the Outstanding Principal of each Eligible Credit Right and its Guaranteed Outstanding Principal.

Credit Rights can be classified, depending on the time of their incorporation to the Fund, as (i) Initial Credit Rights, those the Assignor has sold to the Fund upon its incorporation through the issuing of the Deed of Incorporation and (ii) Additional Credit Rights, those that are purchased periodically by the Fund within the Purchase Period.

6.2 Eligibility Criteria

On the corresponding Purchase Date (the Date of Incorporation for the Initial Credit Rights and the corresponding Purchase Date for the Additional Credit Rights), and in order to be sold to the Fund, the Credit Rights must meet the following Individual Eligibility Criteria and, jointly, together with those sold on the Date of Incorporation or on the corresponding Purchase Date, the following Global Eligibility Criteria (jointly, the **Eligibility Criteria**):

Individual Eligibility Criteria

- a. That the Credit Right exists, is valid and enforceable in accordance with applicable legislation, and that it has been managed by the Invoice Servicer in accordance with all applicable legal and contractual provisions.
- b. That the Credit Right is duly documented, and this documentation is duly deposited at the corresponding offices of the Invoice Servicer and is available to the Management Company, even if at the time of the sale to the Fund the Invoice Servicer only holds a copy of such documentation and not the original.
- c. That the Assignor holds the full title of the Credit Right, and there is no impediment to its sale to the Fund;
- d. That the Assignor has clearly identified and itemised the Credit Right, and that it is being managed by the Invoice Servicer, and the amounts collected from said Right will be deposited in the Collection Account;
- e. The information contained in the documents the Assignor and/or SUMMA have prepared and forwarded to the Management Company in relation to the Initial and Additional Credit Rights is true, complete and adjusted to reality, and does not lead to error or misinterpretation.
- f. That the Credit Rights is derived from a true commercial relationship between the Obligor and Client by which the Client has met all its obligations. As a consequence, (i) the Obligor is obliged to pay such Credit Right to the Client, and (ii) that neither the Assignor, the Client nor the corresponding Obligor are in breach of the terms of the commercial relationship and that neither has initiated a legally justified impugnation;
- g. The Credit Right originated during the ordinary business of the Client and under market conditions.
- h. The Credit Rights originated as a result of works or services already provided by the Client to the Obligor.
- i. The Client, the Assignor and SUMMA have carried out all necessary steps to ensure that the Credit Right payment is deposited in the Collection Account or, in the event that the Obligor makes payment using a procedure other than a banking transfer or to any other account opened in the name of the Assignor or the Invoice Servicer, that such amounts will be immediately transferred to the Collection Account.
- j. The Obligor of the Credit Right is not the holder of any credit right of the Client or the Assignor for a compensation claim of the Credit Rights payment.
- k. That the Credit Right and/or the commercial relationship from which the invoice derives is not subject to any related legal procedure that may compromise its validity or enforceability.

- l. The Obligor of the Credit Right cannot claim any payment exemption from the Client for any amount owed from said Credit Right.
- m. There is no pact between the Obligor and the Client or the Client and the Assignor preventing or limiting its sale or that requires any type of authorisation to the Client or the Assignor or any other individual or, in the event that some authorisation or notification is required, it has been obtained;
- n. That the Credit Right is not subject to any sale, delegation, subrogation, embargo or restraint of any kind, or any pledge, charge, tax or right in favour of third parties or any other preferential agreement in favour of a third party that entitles such party a preferential right over the Fund's right, as holder of the Credit Right;
- o. That the Obligor of a Credit Right is not insolvent or the subject of insolvency proceedings;
- p. That the Credit Right has not redeemed and remains unpaid;
- q. That the Obligor of the Credit Right offered up for sale and which will be sold is not the Obligor of any other Credit Right in Arrears (credit rights that remain unpaid for a period in excess of 15 days or has been classified as in arrears in accordance with the Invoice Servicer's criteria established in the Servicing Agreement and understood by both parties);
- r. That the Credit Rights are in Euros and paid exclusively in Euros;
- s. That the Credit Right is payable prior to the sixth Business Day prior to the furthest Payment Date of all the live Short-Term Notes issued by the Fund.
- t. The Insurance Company has issued the corresponding Title of Guarantee in favour of the Fund that insures the Guaranteed Amount of the corresponding Credit Right and that it is current and valid, effective and binding for such Insurance Company under its specific terms.
- u. The Assignor has carried out the additional sale of rights derived from the corresponding Assignment Framework Agreement in relation to the Eligible Credit Right.

Global Eligibility Criteria

- v. That following each purchase on the Purchase Date, the difference between the Outstanding Principal Balance of all the Short-Term Notes and the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights maturing after the next Date of Redemption Calculations, must be equal or higher than the Reimbursement Amount corresponding to the immediately following Payment Date.
- w. Following each purchase on each Purchase Date, the sum of the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights maturing within each Period Between Maturities plus the Balance Brought Forward for each Period Between Maturities shall be equal or higher than the Reimbursement Amount corresponding to

the Short-Term Notes maturing immediately after the end of each Period Between Maturities.

Period Between Maturities is defined as the period of time elapsing between two Dates of Redemption Calculations, including the first and excluding the last. Date of Redemption Calculations is defined as the sixth Business Day prior to each Short-Term Note Payment Date.

For each Purchase Date, the first Period Between Maturities will be the period elapsed between such Purchase Date and the immediately following Date of Redemption Calculations.

Balance Brought Forward for each Period Between Maturities is defined as:

- a) For the Period Between Maturities corresponding to the Purchase Date, the Balance Brought Forward will be equal to the difference between the Outstanding Principal Balance of all the live Short-Term Notes minus the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights maturing after the immediately following Date of Redemption Calculations and minus the Reimbursement Amount corresponding to the immediately following Payment Date.
- b) For any subsequent Period Between Maturities, the result of the following calculation:
 - i. The Balance Brought Forward at the end of the immediately prior Period Between Maturities;
 - ii. Plus, the difference between (i) the Outstanding Principal Balance of all the live Short-Term Notes maturing after the end of such Period Between Maturities; minus (ii) the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights corresponding to the end of the Period Between Maturities; minus (iii) the Reimbursement Amount corresponding to the Payment Date of the end of the Period Between Maturities.

6.3 Rights granted to the Fund through the Credit Right sale and validity of the sale

By virtue of the Eligible Credit Rights purchased, the Fund will be entitled to collect all Guaranteed Amounts derived from the Eligible Credit Rights held by the Assignor, either for principal, interest, penalty interest, or the amounts to any tax that must be added to the principal of the Eligible Credit Right. Equally, the Fund will purchase any accessory right or action derived from the Eligible Credit Right and to which the Assignor is entitled.

In relation to the Unsecured Amounts of the Eligible Credit Rights, once the rules of payment allocation established in **section 7.2** of this Offering Circular have been applied (whenever such amounts have not been applied to subtract the Eligible Credit Rights of the Credit Portfolio of the corresponding Client in the terms established in **section 7.2** of this Offering Circular), the Fund will proceed to reimburse such amounts to the Assignor, through the Collection Agent, pursuant to the terms of the Deed.

Further, the Fund will benefit from all compensations derived from the Title of Guarantee assigned to each Eligible Credit Right.

On each Purchase Date, the sale of the Credit Rights has been and will be full and unconditional from the corresponding Purchase Date until its full redemption.

The sale of the Credit Rights has been and will be carried out in accordance with Act 5/2015 and is subject to the terms and conditions of the Deed of Incorporation.

The Assignor is responsible to the Management Company for the existence of the Credit Rights and their legal ownership. Nevertheless, the Assignor will not assume any responsibility related to the solvency of the Obligors and will not be affected by any losses incurred by the Fund, the Holders of the Short-Term Notes or any other participant in the transaction may bear as a result of the payment default of any of the Eligible Credit Rights.

Furthermore, the Assignor will not assume any repurchase agreement for the totality or a part of the Eligible Credit Rights except in accordance with **section 6.7** of this Offering Circular.

6.4 Sale of the Credit Rights

On the Date of Incorporation of the Fund (the **Initial Purchase Date**) and through the issue of the Deed of Incorporation, the Assignor sold to the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, the Initial Credit Rights for 213,027.21€. Equally, and from the incorporation of the Fund and until 30 April 2022, the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, has purchased Additional Credit Rights for ONE HUNDRED AND FIFTY-FOUR MILLION, FIVE HUNDRED AND TWENTY-SEVEN THOUSAND, ONE HUNDRED AND FORTY-SEVEN AND SEVENTY-TWO EURO CENTS (154,527,147.72 €). All the relevant information can be found at www.imtitulizacion.com.

In the future, the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, will purchase Additional Credit Rights, provided the Eligibility Criteria of **section 6.2** above are met, after the Date of Incorporation and on each one of the Purchase Dates, within the Purchase Period, which extends from the Date of Incorporation (included) until the first of the following dates (excluded) (**Causes for the Termination of the Purchase Period**):

- (i) 125 days prior to the Final Redemption Date of the Fund;
- (ii) Immediately on the day in which the Management Company becomes aware of the insolvency of the Assignor, when notification is received concerning the opening of the negotiations to agree a refinancing, pursuant to Articles 583 and following of the Consolidated Text of the Insolvency Act, an intervention by the Courts, its prepayment or the replacement of the Assignor's administrative bodies;
- (iii) Immediately on the day in which the Management Company is aware that the latest annual accounts of the Assignor include exceptions, except when in the opinion of the CNMV said exceptions do not affect the Eligible Credit Rights. In this case, the end of the Purchase Period will be suspended until the CNMV issues a statement in this respect. To this effect, the Assignor will forward to the Management Company, after April 30th of each year, its annual audited accounts in the term of 15 days from the day they were presented for approval by the subsequent board of partners;
- (iv) The day after the day in which 4 consecutive months have elapsed since last time the Assignor offered Credit Rights to the Fund that met the Eligibility Criteria;

- (v) Immediately on the day in which the Management Company becomes aware that any representation or guarantee issued by the Assignor regarding itself or, in the case of information provided by the Assignor, is false or inaccurate, unless the Assignor amends the consequences of such false or inaccurate information to the satisfaction of the Management Company, in the 10 Business Days that follow the date in which the Management Company notified the party in breach.

In addition, prior agreement between the Management Company, on behalf of the Fund, the Assignor and SUMMA, an extension to the Purchase Period may be agreed if pursuant to current legislation.

The Causes for the Termination of the Purchase Period listed in section (ii) through (vi) above are defined jointly as Cause for the Early Termination of the Purchase Period.

Purchase Dates

The Fund may purchase Additional Credit Rights any Business Day during the Purchase Period.

In this sense, Initial Purchase Date and subsequent purchase dates will be referred to jointly as Purchase Dates, and individually as a Purchase Date.

Despite the Assignor's declaration, since the Date of Incorporation of the Fund, that the Additional Credit Rights will meet the Eligibility Criteria, in the Sale Bid it will reiterate the declaration that Additional Credit Rights meet the Eligibility Criteria and the declarations included in the following **section 6.6**.

The Fund is obliged to purchase Credit Rights only under the terms and conditions established in the Deed of Incorporation. The Assignor and the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, have established operating procedures to carry out these Additional Credit Right sales in the Operative Relationship Agreement signed on the Date of Incorporation of the Fund.

Purchase Price of the Additional Credit Rights

The Assignor and the Management Company will calculate, for each Purchase Date, the Purchase Price of the Additional Credit Rights. The Purchase Price of the Additional Credit Rights on a specific Purchase Date shall be equal or lower than its Guaranteed Amount, and in any event, the discount applied to each sale, plus the remaining Outstanding Credit Rights Not Due, must be sufficient to cover (i) the Regular and Extraordinary Expenses of the Fund, and (ii) the difference between the Outstanding Principal Balance Not Due of the Short-Term Notes and their Purchase Price.

Procedure for the sale of Additional Credit Rights

The Additional Credit Rights will be sold to the Fund on the corresponding Purchase Date following the Assignor's sale bids and the Fund's corresponding acceptance, under the terms detailed in the Deed of Incorporation.

Verification of the Fulfilment of the Eligibility Criteria. Partial automatic cancellation of the sale.

Weekly, within each Collection Period (the time elapsed between the 6th Business Day prior to the current Payment Date (included) and the 6th Business Day prior to the immediately prior Payment Date (excluded)), the Management Company will verify, with the information provided by the Invoice Servicer, that the Additional Credit Rights added to the Fund during the week meet the Individual and Global Eligibility Criteria.

If any of the Eligibility Criteria of any Credit Right are not met, the Management Company will reject (i) those Additional Credit Rights that do not meet the Individual Eligibility Criteria and (ii) those Additional Credit Rights that meeting the Individual Credit Rights are in breach of the Global Eligibility Criteria (**Discordant Credit Right**).

The sale of said Discordant Credit Right will be immediately considered null and void from its Purchase Date and the Assignor will reimburse the corresponding Purchase Price to the Collection Account, no later than the last Business Day of the Collection Period during which the Management Company notified the Assignor of the affected Credit Right that were in breach of the Eligibility Criteria.

Notifying the CNMV

Once the conciliation described above has been carried out, the Management Company will forward the CNMV the following information each month:

- (i) Using the CIFRADO system, the details of the Additional Credit Rights sold to the Fund and their main characteristics.
- (ii) A statement from the Management Company, endorsed by the Assignor, that the Additional Credit Rights meet all the Eligibility Criteria required for their sale to the Fund and the declarations included in **section 6.6**.

6.5 Notifying the sale of the Securitised Assets

SUMMA, in accordance with the terms described in the corresponding Assignment Framework Agreement, notified and will notify each Obligor (upon the approval of the first sale of Credit Rights pursuant to each Assignment Framework Agreement) of the existence of said Assignment Framework Agreement by virtue of which they are notified of the possible sale of credit rights derived from their present and future invoices.

In addition, SUMMA notified and will notify each Obligor, pursuant to the notification mentioned in the above paragraph, that all present and future invoices issued by the corresponding Client must be paid into the Collection Account in the name of the Fund. In accordance with this, the Obligors will deposit in the Collection Account both the amounts corresponding to the Eligible Credit Rights and the amounts corresponding to the Non-Eligible Credit Rights.

Once the possible sale of Additional Credit Rights during the Purchase Period is notified, the Management Company, the Assignor and SUMMA have agreed that it will not be necessary to notify the Obligors of each sale of the Credit Rights to the Fund.

In the event of the abovementioned Obligor notifications, SUMMA is obliged to prove to the Management Company, in a term no longer than 5 days, that each Obligor has received the notification when requested to do so by the Management Company.

Nevertheless, in the event that SUMMA has failed to notify the Obligors (as described above), it will be the Management Company itself who will notify the Obligors, if it so decides to, either directly or through a new Invoice Servicer it has designated. In any event, SUMMA is obliged to suggest a substitute Invoice Servicer to the Management Company under the terms described in **section 6.10** of this Offering Circular.

6.6 Representations from the Assignor

In relation to itself, the Initial Credit Rights and on each sale of Additional Credit Rights, the Assignor has declared and guaranteed to the Management Company, the following:

- a) Regarding itself:
 - (i) That it is a legally incorporated company and that it is registered in the Mercantile Register, and that it is authorised to comply with all the rights and obligations derived from the Deed of Incorporation;
 - (ii) That it is not the subject of any insolvency procedure;
 - (iii) That it has obtained all the necessary authorisations to validly enter in the Deed of Incorporation, of the compromises it undertakes therein, and any other agreement related to the incorporation of the Fund;
- b) In relation to the Eligible Credit Rights:
 - (i) That upon their sale all Eligible Credit Rights meet the Eligibility Criteria;
 - (ii) That since their inception, all Eligible Credit Rights are being serviced by SUMMA in accordance with its internal servicing procedures for Credit Rights, with its current risk mitigation procedures and which are applied to all Eligible Credit Rights sold to the Fund and Non-Eligible Credit Rights; and
 - (iii) That all payments the Assignor or SUMMA must pay to the Fund in accordance with the Deed of Incorporation will be free and exempt from any withholding or deduction from any tax, right, tax demand or administrative encumbrance, of any nature, imposed, settled, collected or withheld in Spain or in any of its territorial subdivisions or authorities with the power to apply taxes.

6.7 Replacement of the Eligible Credit Rights

In the exceptional event that, after the Date of Incorporation (for the Initial Credit Rights), or after any Purchase Date (for the Additional Credit Rights), and despite the declarations made

by the Assignor and its diligence in securing their fulfilment, it is detected that any of the Credit Rights sold did not meet the declarations of **section 6.6** above on the Date of Incorporation or on the corresponding Purchase date, the Assignor will:

- a) Amend the fault in the 5 Business Days that follow the identification of such fault or from the date in which the Management Company notifies the Assignor of the existence of such fault;
- b) If the amendment described in section a) above is not possible, the Management Company may require the Assignor to replace the affected Eligible Credit Right in the term of 5 Business Days with one that is acceptable to the Management Company and has similar terms and characteristics to the faulty one.

The Deed of Incorporation of the Fund describes the procedure for the replacement.

Subsidiary to the obligations listed in sections a) and b) above, and for those equally exceptional situations in which a Credit Right does not meet said declarations and it is not amended before the established deadline or is beyond amendment or substitution, the Assignor will automatically cancel the sale of the affected Eligible Credit Right. This cancellation will imply the cash reimbursement to the Fund of the amount pending reimbursement, the interest accrued and not paid, and any other amount that may correspond to the Fund up until that date from the Eligible Credit Right and which will be deposited in the Collection Account.

6.8 Title of Guarantee of the Eligible Credit Rights

In accordance with the Eligibility Criteria, each Credit Right sold to the Fund must hold a Title of Guarantee subscribed with an Insurance Company to hedge the Obligor's risk of default of the invoices from which the Eligible Credit Rights acquired by the Fund derive, in accordance with the terms of such Title. Once Title of Guarantee can refer to a group of Eligible Credit Rights. The Fund will not pay the Insurance Company any amount for the issue of said Titles of Guarantee.

From the Date of Incorporation, the Insurance Company is Atradius Crédito y Caución, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Amounts collected from the Insurance Company originating from a claim derived from the Title of Guarantee will be deposited in the Collection Account. In the event that the collection from the Title of Guarantee takes place after a Regular Redemption Date of a Short-Term Note, the Management Company will transfer, on the same day, the amounts thus collected from the Insurance.

6.9 Sale of the rights derived from the Assignment Framework Agreements

The Assignor assigned to the Fund, (1) through the issue of the Deed of Incorporation, for the Initial Credit Rights; or (2) through the notarisation of the respective assignment of rights derived from new Assignment Framework Agreements, for Additional Credit Rights sold since the Date of Incorporation and until the date of this document; all rights derived in its favour from the date of sale to the Fund, from the Assignment Framework Agreements backing the assignment of such Credit Rights, as accessory rights of the Eligible Credit Rights among which are the following:

- i. the rights to compensate payments allocated to the Non-Eligible Credit Portfolio or the part of the Eligible Credit Rights not covered by the Policy of the respective Client, with those Credit Rights in Arrears and that correspond to the Eligible Credit Portfolio of said Client;
- ii. the Clients' reimbursement of any amount perceived from the Obligors that corresponds to the Eligible or Non-Eligible Credit Rights to the Collection Account in the term of 2 Business Days;
- iii. the right to any other amount due by the respective Client to the Assignor in virtue of the Assignment Framework Agreements and to compensate such amounts with any balance that may exist in favour of the Assignor in the Collection Account;
- iv. the right to penalty interest from the amounts of items (ii) and (iii) above, and any other amount susceptible of accruing penalty interest in accordance with the Assignment Framework Agreement;
- v. the rights to terminate the corresponding Assignment Framework Agreement in advance, for any of the causes available to the Assignor vis-à-vis the Clients, and to perceive any amount originating as a consequence of such termination.

In addition, the Assignor has agreed to assign to the Fund the rights derived in its favour from any of the Assignment Framework Agreement it may issue in the future, pursuant to which Additional Credit Rights are assigned to the Fund. Said assignment will take place on the first date in which the Assignor assigns Additional Credit Rights to the Fund which would have been previously assigned themselves by a Client to the Assignor pursuant to a new Assignment Framework Agreement. Every month (on the 30th of each month and the 28th or 29th for the month of February, or if such date is not a Business Day, the following Business Day) the assignments carried out during the current month terminating on such date will be made public.

To this effect, the Assignor undertook to ensure that all new Assignment Framework Agreements signed with Clients had a substantially similar content, *mutatis mutandis* to those of the Assignment Framework Agreements, a copy of which was included in the Annex of the Deed of Incorporation.

6.10 Servicing of the Eligible Credit Rights

In accordance with Art.26.1.b of Act 5/2015, the Management Company is responsible for the servicing and management of the Eligible Credit Rights grouped in the Fund. In addition, in accordance with Art.30.4 of Act 5/2015, the Management Company will not be exonerated or released from such responsibility through the subcontracting or delegation to SUMMA of the role of custodian, Invoice Servicer and manager of the Eligible Credit Rights as indicated to follow.

The Assignor, prior to the signing of the Deed (and, therefore, prior to the assignment of the Initial Credit Rights) and pursuant to the corresponding Assignment Framework Agreements, commissioned SUMMA, as Invoice Servicer, the servicing and management of the Credit Portfolio under the terms of the Servicing Agreement signed on 3 April 2017. SUMMA, as Invoice Servicer, declared that it has available all the material, human and organisational resources required to fulfil the obligations undertaken in such Agreement.

Without prejudice to the obligations and responsibilities of the Management Company pursuant to Art.26.1.b of Act 5/2015, it has delegated to SUMMA the role of custodian, servicer and manager of the Eligible Credit Rights, for which it has agreed with SUMMA the terms established

in the Deed for the servicing of the Eligible Credit Rights and the Assignor's assignment to the Fund of the rights derived from the abovementioned Servicing Agreement.

In accordance with the above, instrumented through the Deed, the Assignor assigned to the Fund all the rights derived from said Agreement that relate to the Eligible Credit Rights in exchange for the payment of the Invoice Servicing Fee which accrues in favour of the Invoice Servicer. Such assignment was carried out without prejudice to the obligations and responsibilities detailed in Art.26 and 30.4 of Act 5/2015 that correspond to the Management Company, who will continue to be responsible for the management and servicing of the Eligible Credit Rights to be in compliance with the Servicing Agreement and the Deed. **Clause 7** of the Deed of Incorporation also details the terms and conditions of said Agreement, its economic terms, the additional obligations acquired by the Invoice Service with the Fund and the waiver and replacement assumptions, together with the system of responsibilities.

In relation to the Credit Rights, the Invoice Servicer will employ the same time and attention and level of skill, care and diligence in their servicing as it would with any other credits right that have not been sold and, in any event, will employ a reasonable level of expertise, care and diligence in the provision of the services.

Except when otherwise instructed by the Management Company, the Invoice Servicer, under its current mandate, will carry out any actions it considers necessary or appropriate and has obtained full powers and faculties to do so under the terms established in the Servicing Agreement, the Policies and their additional documents, the Titles of Guarantee, the Assignment Framework Agreements and the Deed of Incorporation.

The Invoice Servicer's administration of the Credit Rights is subject to the rules and principles included in SUMMA's internal inception and servicing procedures, which will have been previously notified to the Management Company.

In accordance with the Assignment Framework Agreements, the Invoice Servicer will ensure that the Obligors execute the payments of the corresponding Credit Portfolio of each Client (both Eligible Credit Rights and Non-Eligible Credit Rights) in the Collection Account.

In order to carry out the collection from the Credit Portfolio of each Client, the Invoice Servicer will create a register stating when each Credit Right will be redeemed. The Invoice Servicer will implement all necessary controls to guarantee that Eligible and Non-Eligible Credit Right payments are carried out and to this end will apply the same level of diligence and procedures it has established for other credit rights it services.

In the event of delays or defaults in the Credit Portfolio Obligors' payments pursuant to the Eligible Credit Rights (**Due and Not Paid Credit Rights**), the Invoice Servicer will carry out the actions and steps it would ordinarily carry out in relation to its collection management policies and what is established in the Assignment Framework Agreements. To clarify, the parties agreed that these actions include all legal actions the Invoice Servicer considers are necessary to claim and collect the amounts owed by the Obligors and/or Clients.

In particular, the Invoice Servicer will be obliged to carry out all actions necessary to make effective all payments from the corresponding Title of Guarantee and any Policy supplementary documents that relates to their beneficiary.

In this sense, the Invoice Servicer will issue a claim to the Insurance Company for the hedging of a default in the shortest possible term but within the 15 calendar days that follow the date of redemption of the Credit Right, once 60 calendar days have elapsed from such date.

The Invoice Servicer will anticipate any expenses necessary to carry out such actions, without prejudice to its right to be reimbursed by the Fund.

In any event, when the Insurance Company makes a notification in relation to an Insured Event (**Insured Assumption**) and such Assumption is compensated, the process to claim the debt will be carried out by the Insurance Company, in accordance with the corresponding Policy and supplementary documents.

In this sense, and unless there is an opposing instruction, the Invoice Servicer has undertaken to carry out any necessary actions to collect the owed amounts from the Eligible Credit Rights. To this effect, it may incur in reasonable expenses which will be paid by the Assignor (and pursuant to the Deed of Incorporation, by the Fund).

Within the agreed procedure after an Insured Assumption, the Invoice Servicer will make available to the Insurance Company all the information necessary for this task. Additionally, once the occurrence of an Insured Assumption has taken place and the Insurance Company pays the compensation, the Invoice Servicer will provide all the information required for the Insurance Company to assume the collection of the Due and Not Paid Credit Right.

The Invoice Servicer will provide the Management Company with all the information related to the Obligors' breach of obligations derived from the Eligible Credit Rights and the actions carried out in the event of default. To this end, it will forward information regarding the Eligible Credit Rights and the collections received from them in automated IT files containing the information agreed by the Management Company and the Invoice Servicer. Equally, the Invoice Service will provide any information required by the Management Company regarding the Eligible and Non-Eligible Credit Rights and the Assignment Framework Agreements, periodically or on a one-time basis, so that the latter may, at any given time, meet the information obligations that are pursuant to applicable legislation to both the Management Company and the Fund. The Invoice Servicer will also provide information requested by the Management Company so that the latter may meet the obligations undertaken with the Short-Term Note Holders and the Insurance Company. All of the above is without prejudice to the Invoice Servicer's obligation to prepare and deliver to the Management Company any additional information that is reasonably requested in relation to the Credit Rights.

7. OPERATION OF THE FUND

7.1 Collection Periods

A Collection Period is the period of time that falls between the 6th Business Day prior to the current Payment Date (included) and the 6th Business Day prior to the immediately prior Payment Date (excluded). The first Collection Period began on the Date of Incorporation and ended on the 6th Business Day prior to the first Payment Date.

During each Collection Period, the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, will transfer from the Purchase Account to the Reserve Account the amounts that are not used to purchase the Additional Credit Rights up to the limit of the Reimbursement Amount of each Payment Date is reached, in accordance with the Operative Relationship Agreement.

7.2 Collection Agent

Due to the circumstance by which the Obligors of the Eligible Credit Rights and the Non-Eligible Credit Rights will make payments in the Collections Account, and that the Assignment Framework Agreements establish the specific allocation and distribution rules for the amounts collected, in order to carry out the role of Invoice Servicer, the Assignor and the Management Company, in the name and on behalf of the Fund, agreed that SUMMA, as Collection Agent, will be responsible for:

- (i) Distribute the total or partial collections from the Eligible and Non-Eligible Credit Rights, allocating amounts due to the Assignor and the Fund in accordance with the allocation rules described further down in this section, and to order the corresponding transfers derived from such allocation in favour of the Fund and the Clients, in accordance with the corresponding Assignment Framework Agreement.
- (ii) Forward to the Management Company a report including a list of payments made to the Obligors every Business Day.
- (iii) Inform the Management Company, in a maximum term of 3 Business Days from the moment it is notified, of the content of any warning or relevant document that, as servicer, it receives from the Clients, Obligors or the Insurance Company.

As a consequence of the Collection Agent's management of both the collection of the Eligible Credit Rights (including Guaranteed Amounts and Unsecured Amounts) and the Non-Eligible Credit Rights, and that neither (i) the collections from the latter nor (ii) the collections that correspond to the Unsecured Outstanding Principal will be part of the Available Resources, except for the situations described in **section 6.9** (Assignment of rights derived from Assignment Framework Agreements) and **7.3** (Priority of Payments) of this Offering Circular, the Collection Agent, on all Business Days of each Collection Period, will allocate Obligor payments in accordance with the following rules:

- (i) Obligor payments related to the Non-Eligible Credit Rights will be directly allocated to such Non-Eligible Credit Rights.
- (ii) In the event that the Obligor does not specify the associated Credit Right when making the payment or if the payment identification is, in the opinion of the Collection Agent, insufficient or inexact, such payments will be allocated to the Eligible Credit Rights of the corresponding Client portfolio or to the Non-Eligible Credit Rights of the corresponding Client portfolio, in chronological order of redemption starting with the Credit Right with the oldest date of redemption.

- (iii) Obligor payments vis-à-vis Eligible Credit Rights or those that in application of section (ii) above are allocated to the Eligible Credit Rights of the corresponding Client portfolio, will be assigned to (i) the Eligible Credit Rights of the corresponding Client portfolio until the amount corresponding to the Guaranteed Outstanding Principal of the portfolio of said Client is reached and, once reached, to (ii) the Unsecured Outstanding Principal of said Client's portfolio.

Despite the above, payments received from an Obligor that are allocated to Non-Eligible Credit Rights of a Client's Credit Portfolio and payments obtained from the same Obligor which are allocated to the corresponding Unsecured Amount will be assigned by the Collection Agent to reduce the Eligible Credit Rights of said Client's Credit Portfolio that are considered Credit Rights in Arrears.

7.3 Established priority of payments of the Fund

Payment Dates and Available Resources of the Fund

Payment Dates of the Fund will be:

- (i) the 10th day of each month from 10 June 2017 (included) or, if such day is not a Business Day, the following Business Day. The Management Company will be entitled to change this day for another day provided it is a Business Day and it has the agreement of the Assignor, SUMMA and the Placement Agent. This change, which must not affect the redemption of the issued Short-Term Notes, will be notified to the MARF market through the corresponding relevant notice;
- (ii) Any day that is the Regular Redemption Date of a Short-Term Note; and
- (iii) Any day in which there is an Extraordinary Redemption of a Short-Term Note.

For each Payment Date, Available Resources will be the liquid amounts deposited in the Reserve Account of the Fund on the 6th Business Day prior to the current Payment Date. These amounts will include the following:

- (i) Guaranteed Outstanding Principal amounts collected from the Eligible Credit Rights sold to the Fund and deposited in the Reserve Account, or any other amount collected by the Fund from the Eligible Credit Rights, either directly or as a consequence of legal claims, out-of-court claims, compensations or other. These include any amounts the Fund collects from the Titles of Guarantee. Despite the above, the balances deposited in the Reserve Account will only be employed as an Available Resource on Payment Dates that coincide with the redemption of Short-Term Notes, and for an amount that will not exceed the Reimbursement Amount plus the Regular and Extraordinary Expenses matured on each Payment Date. On any other Payment Date, they will only be allocated to an amount equal to the Regular and Extraordinary Expenses matured.
- (ii) The amounts recovered from the Obligors of the Redeemed Credit Rights once any payment by the Insurance Company is done under the Title of Guarantee will not be considered Available Resources. These amounts will be discounted if collected by the Fund and paid to the Insurance Company (up to the amount effectively paid

under the Title of Guarantee) and the rest to the corresponding Client, without becoming Available Resources.

- (iii) The amounts corresponding to the Unsecured Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights assigned to the Fund will not be considered Available Resources and neither will the amounts that correspond to the Outstanding Principal of the Non-Eligible Credit Rights, once the rules of allocation of **section 7.2** of this Offering Circular are applied (except when such amounts are allocated to reduce the Eligible Credit Rights of the Credit Portfolio of the corresponding Client under the terms described in said section). These amounts will be reimbursed, through the Collection Agent, to the Assignor during each Collection Period without being subject to the Priority of Payments.
- (iv) The yield of the Accounts of the Fund.

Priority of Payments on the Payment Date of the Fund

On any Payment Date, the Available Resources will be applied to meet all payment obligations in the following order:

- (i) Payment of taxes and any other amount owed to the Management Company in accordance with this Deed. The Invoice Servicing Fee described in **section 6.10** of this Offering Circular is excluded as long as SUMMA is the entity carrying out such role in which case this payment will be postponed to rank (iv);
- (ii) Payment of expenses, both regular or extraordinary, such as but not limited to the audit of the Fund, and any taxes to which the Fund is subject (with the exception of the Invoice Servicer's fee which is included in rank (iv) of this Priority of Payments, except in the event that this role is not carried out by SUMMA, in which case payment will be included in this rank);
- (iii) Payment of the Reimbursement Amount;
- (iv) Payment of the Servicing Fee when SUMMA carries out this role;
- (v) Distribution of the Variable Commission of the Fund, as defined in the Deed of Incorporation.

Other rules

In the event that any of the amounts deposited in the Treasury Account are insufficient to pay any of the amounts mentioned in the previous section, in accordance with the established Priority of Payments, the following rules will be applied:

- (a) The Fund will meet its obligations, in accordance with the established Priority of Payments and, in the event of different creditors with the same rank, *pro rata* for each amount.
- (b) Unpaid amounts will be paid, on the following Payment Date, with priority to those of its same category before the latter are paid, in accordance with the Deed of

Incorporation but after those that precede them according to the Priority of Payments.

- (c) Amounts owed and not paid by the Fund on each Payment Date will not accrue additional penalty interest.

7.4 Accounts of the Fund

Treasury Account

The Management Company, on behalf of the Fund, opened an account in Euros at the Accounts Bank (the **Treasury Account**) in accordance with the Accounts Agreement, signed on the Date of Incorporation by the Management Company, on behalf of the Fund, the Collection Agent, the Payment Agent and the Accounts Bank; its principal purpose is:

- (a) On each Short-Term Note Closing Date, to receive the amount corresponding to the subscription of said Short-Term Notes;
- (b) Receive the bank transfers from the Collection Account, the Purchase Account and the Reserve Account to pay the Short-Term Holders, through the Payment Agent, or any other third party pursuant to the Documents of the Operation, in accordance with the Priority Order of Payments of the Fund established in **section 7.3** of this Offering Circular.

The Treasury Account will not have a negative balance.

The amounts deposited in the Treasury Account will not accrue interest in favour of the Fund.

The Management Company may replace the Accounts Bank as holder of the Treasury Account with another with similar characteristics provided that said replacement maintains the credit assigned to the Short-Term Notes that is detailed in **section 8.1.6** of the Offering Circular. When contracting new conditions for the new account, and despite the requirement to protect the interests of the Short-Term Notes, the Management Company will take the interests of the Assignor and SUMMA under consideration.

Collection Account

The Management Company, on behalf of the Fund, opened an account in Euros at the Accounts Bank (the **Collection Account**), pursuant to the Accounts Agreement.

The Collection Account will receive the following deposits:

- (i) Collections from Eligible and Non-Eligible Credit Rights, pursuant to the Deed of Incorporation;
- (ii) Insurance Company compensations payments, pursuant to the Title of Guarantee; and
- (iii) Interest accrued by the balance of the Collection Account itself.

The following transfers will be made from the Collection Account:

- (i) To Client accounts: collections from the Non-Eligible Credit Rights and from the amounts that correspond to the Outstanding Principal Balance Not Guaranteed of the Eligible Credit Rights that result from the application of the governing rules of payment established in the Deed of Incorporation;

- (ii) To the Purchase Account: an amount equal to the Guaranteed Outstanding Principal Balance of the Eligible Credit Rights; and
- (iii) When applicable, to the Treasury Account: amounts collected from the Insurance Company, derived from the Title of Guarantee, and made after the Regular Maturity Date of a Short-Term Note, with the aim of applying them immediately to the reimbursement of the Postponed Short-Term Notes, pursuant to **section 8.9.2** of this Offering Circular.

The Collection Agent is authorised to make the above mentioned transfers.

The Collection Account will not have a negative balance against the Fund and the balance of the Collection Account will be maintained in cash.

Any amounts deposited in the Collection Account will initially accrue interest pursuant to the terms and conditions agreed in the Accounts Agreement. The type of interest can be reset quarterly. The current applicable interest can be found at all times on the website of the Management Company (www.imtitulizacion.com).

The Management Company may replace the Accounts Bank as holder of the Collection Account with another with similar characteristics provided such change preserves the credit rating assigned to the Short-Term Notes detailed in **section 8.1.6** of this Offering Circular. When contracting new conditions for the new account, and despite the requirement to protect the interests of the Short-Term Note Holders, the Management Company will take the interests of the Assignor and SUMMA under consideration.

Purchase Account

The Management Company, on behalf of the Fund, opened at the Accounts Bank an account in Euros (the **Purchase Account**), pursuant to the Accounts Agreement, to deposit or debit the following:

- (i) Amounts from the issue of Short-Term Notes transferred from the Treasury Account;
- (ii) Amounts from the collection of Eligible Credit Rights, in an amount equal to their Guaranteed Outstanding Principal, transferred by the Collection Agent pursuant to the above section, from the Collection Account; and
- (iii) Interest accrued by the balance of the Purchase Account itself.

The Purchase Account will debit (i) payment to the Assignor of the Purchase Price of the Additional Credit Rights; and (ii) transfer to the Reserve Account of the amount to provide the Reimbursement Amount pursuant to the terms of the Deed of Incorporation and the Operative Relationship Agreement.

The Purchase Account will not have a negative balance against the Fund and the balance of the Purchase Account will be maintained in cash.

Any amounts deposited in the Purchase Account will initially accrue interest pursuant to the terms and conditions agreed in the Accounts Agreement. The type of interest can be reset quarterly. The current applicable interest can be found at all times on the website of the Management Company (www.imtitulizacion.com).

The Management Company may replace the Accounts Bank as holder of the Purchase Account with another with similar characteristics provided such change preserves the credit rating assigned to the Short-Term Notes detailed in **section 8.1.6** of this Offering Circular. When contracting new conditions for the new account, and despite the

requirement to protect the interests of the Short-Term Note Holders, the Management Company will take the interests of the Assignor and SUMMA under consideration.

Reserve Account

The Management Company, on behalf of the Fund, opened an account in Euros at the Accounts Bank (the **Reserve Account**), pursuant to the Accounts Agreement, to deposit the Reimbursement Amount (with the deposits from the Purchase Account or the Treasury Account) and the accrued expenses until its use pursuant to Clause 10 of the Deed of Incorporation.

The Reserve Account will transfer payments to the Treasury Account in order to make the payments of the Fund in accordance with the Deed of Incorporation and the instructions of the Management Company.

The Reserve Account will not have a negative balance against the Fund and the balance of the Reserve Account will be maintained in cash.

Any amounts deposited in the Reserve Account will initially accrue interest pursuant to the terms and conditions agreed in the Accounts Agreement. The type of interest can be reset quarterly. The current applicable interest can be found at all times on the website of the Management Company (www.imtitulizacion.com).

The Management Company may replace the Accounts Bank as holder of the Reserve Account with another with similar characteristics provided such change preserves the credit rating assigned to the Short-Term Notes detailed in **section 8.1.6** of this Offering Circular. When contracting new conditions for the new account, and despite the requirement to protect the interests of the Short-Term Note Holders, the Management Company will take the interests of the Assignor and SUMMA under consideration.

8. SECURITIES ISSUED

8.1 General characteristics of the Short-Term Note Programme

Until the end of the Issuance Period (as defined further down), the Fund will issue Short-Term Notes representing, at any given time, an Outstanding Principal Balance of Short-Term Notes not exceeding TWO HUNDRED MILLION EUROS (200,000,000€), with a principal value each of 100,000 Euros (the **Maximum Live Balance of the Programme**).

This amount is understood as the maximum outstanding balance of Short-Term Notes issued at any given time.

The above limitation is based on an estimation of an Outstanding Principal Balance of the Short-Term Notes equal or lower than ONE HUNDRED MILLION EUROS (100,000,000 €). Nevertheless, the Fund is established with the amount of 200,000,000€ to avoid interim situations when Short-Term Notes are issued to refinance a previous issuance and during the interim and exceptional period of overlap until the redemption of the Short-Term Notes to which the latest issue is referred. This will not preclude that during this interim and exceptional overlap period a financial balance between the assets and liabilities of the Fund takes place.

All the Short-Term Notes are backed by the entire Guaranteed Amount of the Eligible Credit Rights sold and which are, at any given time, part of the assets of the Fund, plus all other

remaining assets. To clarify, the Short-Term Notes are not backed by the Eligible Credit Rights or by the amounts that correspond to the Unsecured Amount, as described in **section 6.9** (Assignment of the rights derived from Assignment Framework Agreements) and **7.3** (Priority of Payments) of this Offering Circular.

Under cover of the Short-Term Note Programme, new Short-Term Note Issuances may be carried out in Classes, until the Maximum Outstanding Balance of the Programme is reached. To this effect, all Short-Term Notes with the same ISIN code (International Securities Identification Number) will be considered as part of the same Class.

Issuances may refer to:

- (a) the Issuance of a new Class of Short-Term Notes, and/or
- (b) the increase of the amount of a Short-Term Note Class previously issued.

Investors acquiring Short-Term Notes of a specific Class will not be entitled to oppose the issuance of additional Short-Term Note Issuances or extensions of existing Class and therefore no authorisation is required from said Holders.

The existence of several Short-Term Note Classes will not imply the existence of different risk tranches in the sense described in Art.4.61 of Regulations 575/2013 or Art.2 of the Securitisation Regulations.

Issuances may occur during the Issuance Period, the period of time between the Date of Incorporation and 125 calendar days prior to the Final Redemption Date of the Fund (initial or modified, following agreement by the parties in accordance with the Deed of Incorporation), provided there has been no Cause for the Termination of the Purchase Period. Therefore, Short-Term Note issuances may take place during an initial period of 5 years and 9 days from the Date of Incorporation of the Fund. Without prejudice to the above, on each anniversary of this Offering Circular, the Management Company will register an annual Short-Term Note Additional Programme at the MARF, for successive periods of 1 year provided it does not exceed the 125 calendar days prior to the Final Redemption Date of the Fund (initial or modified).

Despite the above, in the event of the prepayment established in **section 8.9.3** of this Offering Circular, no new Short-Term Notes will be issued until 2 months have elapsed since said prepayment.

The maximum redemption of the Short-Term Notes will be 125 days prior to the Final Redemption Date of the Fund.

The Final Redemption Dates of each Short-Term Note Class will be included in the corresponding Complementary Certificates.

Short-Term Notes of the same Class, and therefore any issued at a later date as a result of their extension, that share the same characteristics and ISIN code are fungible between each other in accordance with Art.18 of Royal Decree 878/2015.

In this sense, by subscribing Short-Term Notes of a specific Class (and as a legal characteristic of such Notes), investors have waived any right of priority assigned by Spanish legislation in relation to other Short-Term Notes of the same Class that the Fund may issue in the future.

8.1.1 Deadlines of the issue

The Regular Redemption Date of the Short-Term Notes is within 7 and 364 calendar days elapsing from the Closing Date, without prejudice to what is established in **section 8.9** to follow. Nevertheless, between the Closing Date and the Regular Redemption Date of a Short-Term Note a minimum of 6 Business Days must elapse to determine the Available Resources, as established in **section 7.3**.

8.1.2 Principal value

Each new issuance or extension of a Class of Short-Term Notes will have a principal of ONE MILLION EUROS (1,000,000€), the Minimum Principal of the Issue. The Short-Term Notes have a principal each of 100,000 Euros.

8.1.3 Currency of the issue

All the Short-Term Notes are denominated in Euros.

8.1.4 Legislation governing the Short-Term Notes

The Short-Term Note Issuance is governed by the Deed of Incorporation and Spanish legislation, and specifically in accordance with (i) Act 5/2015 and subsequent developments, (ii) the Securities Market Act, (iii) Royal Decree 1310/2005, and (iv) other current regulations that may be applicable.

8.1.5 Representation of the securities as book entries

The Short-Term Notes are represented as book entries, as established by the trading mechanisms of the MARF in which they will be listed. *Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear)*, with its registered address at Plaza de la Lealtad 1, and its Affiliates will be the entity responsible for their accounting register.

In accordance with Art.12 of Royal Decree 878/2015, Short-Term Notes represented as book entries have been incorporated as such by virtue of their registration in the corresponding accounting register. Subsequently, they are subject to the rules established in Chapter 2 of Title 1 of the Securities Market Act and Royal Decree 878/2015. The representation of the Short-Term Notes as book entries will be certified in the Deed of Incorporation of the Fund and the issue of complementary certificates, which must be forwarded to the CNMV, analogous to those detailed in Art.7.3 of Royal Decree 878/2015.

The differentiating characteristics of the Short-Term Notes issued by the Fund in subsequent issues will be included in said certifications.

8.1.6 Credit rating

On its Issue Date the Short-Term Notes must have the following credit ratings:

- (a) For Short-Term Notes with a Maximum Postponed Redemption Date equal or less than 364 days, at least:
 - i. P-2 (sf) for Moody's short-term, or
 - ii. A-2 for S&P's short-term, or
 - iii. F-2 for Fitch's short-term, or
 - iv. An equivalent rating assigned by another Credit Rating Agency.
- (b) For Short-Term Notes with a Maximum Postponed Redemption Date above 364 days, at least:
 - i. A3 (sf) for Moody's long term, or
 - ii. A- for S&P's long term, or
 - iii. A- for Fitch's long term, or
 - iv. An equivalent rating assigned by another Credit Rating Agency.

The Maximum Postponed Redemption Date for each Short-Term Note will be the 125 days after the Regular Redemption Date. In any event, this date will not be later than the Final Redemption Date of the Fund.

The Credit Rating Agency may revise such ratings, if applicable.

On the date of registration of this document, the Short-Term Notes rating is, for its long term scale, A2 (sf) for Short-Term Notes issued with a term that is equal or higher than 365 days or, for its Short-Term scale, P1 (sf) for Short-Term Notes issued with a term that is less than 365 days. In the event that the short or long-term rating is lowered from P2 (sf) or A3 (sf) respectively, the Assignor and the Placement Agent will notify the Management Company if they issue new Short-Term Notes, and this event will be published by the latter through the corresponding relevant fact and directed to the MARF. Said notification is independent from other notifications the Management Company is obliged to issue for outstanding Short-Term Notes.

8.1.7 Priority of Payments

All Short-Term Notes are backed by the entirety of the Guaranteed Amount of the Eligible Credit Rights that are found, at any given time, in the assets of the Fund, together with all the other remaining assets of the Fund, without ranking priorities among them and payable in rank (iii) in accordance with the Priority of Payments.

The economic and financial rights of the investor that are associated with the purchase and ownership of the Short-Term notes will be those derived from the financial terms of the price of the issue, the discount and the price of amortisation with which they are issued.

8.1.8 Restrictions to the free transfer of securities

Subscription of the Short-Term Notes is directed exclusively at professional clients and institutional investors, in accordance with Act 5/2015 and in accordance, Article 205.1 of the Consolidated Text of the Insolvency Act and with Art.34 of Royal Decree 1310/2005.

No actions will be taken in other jurisdictions regarding a public offer of Short-Term Notes. Under no circumstance will the subscription of Short-Term Notes constitute a public offer, in accordance with Art.34 of the Securities Market Act, eliminating the obligation to approve, register and publish an Offering Circular in the CNMV.

The Short-Term Notes can be freely transferred by any legal procedure. Ownership of each Short-Term Note will be conveyed through accounting transfer. Registering the sale in the accounting ledger will have the same effect for the buyer as the delivery of the deeds. The sale will be enforceable before third parties from the moment it is incorporated to the accounting registry. In this sense, the third party purchasing the Short-Term Notes from an individual, legally entitled to do so according to the accounting registry, will not be subject to claims unless at the time of sale acted in bad faith.

The constitution of limited real rights or any other type of tax for the Short-Term Notes must be registered in the corresponding account. Registration of the pledge is equal to the possessory transfer of the title. The incorporation of the tax will be upheld against third parties from the moment such registration is made.

8.2 Purpose of the funds obtained from the issue of Short-Term Notes

The purpose of the Short-Term Note Issuance is to finance the purchase of Additional Credit Rights or to refinance the Issue of Short-Term Notes previously issued by the Fund.

The amounts that originate from the subscription of the Short-Term Notes will be paid into the Treasury Account and the Management Company will transfer the amount subscribed, minus the amounts used to pay the Expenses of the Issuance (to be paid on said date regardless of the Priority of Payments) or the redemption of refinanced Short-Term Notes, to the Collection Account.

8.3 Procedure for the issue of Short-Term Notes

Under the Short-Term Note Programme, the Fund may issue new Short-Term Note Classes, and extensions of previously issued Classes, any Business Day during the Issue Period provided it has received, prior to 12pm (CET) on the Business Day prior to the corresponding Issue Date (the **Notification Date of the Issue**), a written notification from the Assignor and the Placement Agent.

InterMoney Valores, or the entity that replaces it, will be the Placement Agent, in accordance with the terms established in the Placement Agreement.

8.4 Price (interest rate)

Short-Term Notes issued by this Short-Term Note Programme are issued at a discount, therefore their interest rate is implicit and determined by the difference between the sale or redemption price and the price of subscription or purchase; placement fees due to the

Placement Agent will be set aside from the latter, pursuant to the Placement Agreement and any other issue expense.

The Price of the Issue of the Short-Term Notes, for each Issue date, will be determined by the following formula:

$$IP = P / (1 + i * d / 365)$$

Where:

i = Annual interest rate on a per unit basis

P = Principal of the Short-Term Note

IP = Issuance Price at the time of the subscription or acquisition

d = number of calendar days between the date of issue (inclusive) and the date of redemption (excluded).

8.5 Documentation and disbursement

As they are securities represented as book entries, Iberclear will be the entity responsible for their bookkeeping.

Through the Payment Agent, the Fund will deliver to Iberclear the certificates crediting the Issuance and the allocation of Short-Term Notes, and their disbursement, so that they may be registered accordingly. Through the Payment Agent, the Fund will notify the CNMV, Iberclear and the MARF of the disbursement of the Issuance by means of the appropriate certificate.

On the corresponding Closing Date of the Short-Term Notes issued, the Placement Agent, through the Payment Agent, will pay the Fund, prior to 10am (CET), into the Treasury Account, the issuance price of said Notes, value that day.

Further, once payment has been received from the Placement Agent, the Fund, through the Payment Agent, will forward to the Placement Agent the corresponding certificates that credit the subscription and disbursement of the allocated Short-Term Notes.

If the amount paid does not correspond to the amount notified by the Fund, either in price or value date, the Placement Agent will amend the error or defect on the same Business Day as the error was detected, or on the day in which the Management Company notifies the existence of such error. Said error or defect, in any event, must not negatively affect the Fund, therefore the Placement Agent will carry out all necessary measures to amend such damage, assuming all the responsibilities derived from such error vis-à-vis the Fund and the Management Company.

8.6 Admission to listing

A request will be issued to the multilateral trading system MARF for the listing of the Short-Term Notes. The Management Company, as Registered Advisor, undertakes to carry out all necessary procedures for the Short-Term Notes to be admitted to listing in such market in a maximum term of 7 business days from their Closing Date. The date of incorporation of

the Short-Term Notes will be, in any event, a date that falls within the timeframe of the programme and, under no circumstance will the listing period exceed the redemption of the Short-Term Notes. If this term is breached, the reasons for the delay will be notified and made public to the MARF through the delivery of Other Relevant Information and will also be published on the website of the Management Company.

8.7 Issue, subscription and disbursement of the Short-Term Notes

On the Date of Incorporation of the Fund, the Fund issued Initial Short-Term Notes for a total value of THREE HUNDRED THOUSAND EUROS (300,000€), in accordance with Act 5/2015, and subject to the terms and conditions established in the Deed of Incorporation and the documents that supplement the issue. Such Short-Term Notes were redeemed and paid. Since that date and until 30 April 2022, the Fund has issued Short-Term Notes to a value of FIFTY-TWO MILLION FOUR HUNDRED THOUSAND EUROS (52,400,000.00 EUR). To date, Short-Term Notes totalling EIGHTEEN MILLION EUROS (€18,000,000.00) are pending redemption. All the relevant information can be found at www.imtitulización.com.

8.8 Representations of the Placement Agent

Through the mere act of subscribing the Short-Term Notes, the Placement Agent:

- a) Recognises and accepts the full content of the Deed of Incorporation and all its Annexes, the Servicing Agreement, the Operative Relationship Agreement and the Accounts Agreements.
- b) Recognises that it fulfils the legal requirements of the Spanish securities market to be a qualified investor and a professional investor, specifically Art.39 of Royal Decree 1310/2005, Art.205 of the Securities Market Act and Articles 58 and 59 of Royal Decree 217/2008, respectively.

8.9 Reimbursement and redemption of the Short-Term Notes. Payment Dates.

Reimbursement Amount is defined as the sum of the Principal Values of the Short-Term Notes that will be redeemed on a specific Payment Date.

8.9.1 Regular reimbursement

The Fund will reimburse the Short-Term Notes on their respective Regular Redemption Dates, value that day. Each Short-Term Note Issuance must specify their Regular Redemption Date.

Short-Term Notes issued under the Short-Term Note Programme will be reimbursed for their Principal on the Regular Redemption Date specified in the purchase certificate, applying, when relevant, the necessary withholding tax, and all in accordance with the Priority of Payments described in **section 7.3** of the Offering Circular.

Short-Term Notes do not include an option for their prepayment for either Fund (call) or for the Holder of a Short-Term Note (put), and, except in the event of the Prepayment or Extinction of the Fund, in accordance with **sections 5.2** through **5.4** of this Offering Circular, and the assumption described in **section 8.9.3** to follow, Short-Term Notes issued from the Short-Term Note Programme will not be prepaid.

As they are expected to be listed in the MARF, the reimbursement of the Short-Term Notes will follow the clearing and settlement rules of said market, and on the Regular Payment Date, the principal of the Short-Term Note will be paid to its owner, and the Payment Agent (InterMoney Valores or the entity which replaces it), assumes no responsibility or obligation in relationship to the Fund's reimbursement of the Short-Term Notes upon their redemption.

8.9.2 Extraordinary reimbursement in the event of an Eligible Credit Right Default

In the event that, upon the 6th Business Day prior to the Regular Redemption Date of any Short-Term Note, any of the Eligible Credit Rights of the Fund remains unpaid, no resources are available to attend the corresponding redemption, and the compensation from the Title of Guarantee has not yet been collected, the reimbursement of Short-Term Notes with an Regular Redemption Date beyond the 6th Business Day (**Postponed Short-Term Notes**) will take place as described in this **section 8.9.2**:

- 1) On the Regular Redemption Date by the partial *pro rata* reimbursement of all the Postponed Short-Term Notes of the same Class that mature on such Payment Date, with the amount of Available Resources of the Fund on said Payment Date once ranks (i) and (ii) of the Priority of Payments have been paid. Allocation of partial reimbursement on the Regular Redemption Date will be as follows:
 - i. Firstly, payments to cover the implicit interest of the redeemed Short-Term Notes; and
 - ii. Secondly, payments to reimburse the remaining amount of the Outstanding Principal of the Short-Term Notes to the limit of the Available Resources on said date, once the Priority of Payments has been applied.
- 2) At a later date, once all the amounts from the Redeemed Credit Rights have been collected (either as a result of payment from the Obligor in arrears or as a result of the payment of the compensation from the Title of Guarantee, and as soon as such amount is deposited in the Collection Account of the Fund and subsequently transferred to the Treasury Account) and are made available, the Management Company will use the amount recovered on that date (even if this date is not a Payment Date of the Fund) to reimburse *pro rata* the outstanding amount of the Postponed Short-Term Notes, including the payment of the fee described in section 3 to follow. Under no circumstances will the Postponed Redemption Date be later than 125 calendar days from the Regular Redemption Date.

As the recovery of the amounts due from the Redeemed Credit Rights could take place in successive dates and in different amounts, the described prepayment of the Postponed Short-Term Notes will occur as the amounts are received until all outstanding amounts are fully paid.

- 3) Postponed Short-Term Notes will accrue an additional remuneration to be capitalised to the outstanding principal of each Short-Term Note on the date in which the partial reimbursement takes place, in accordance with section 1) above, until the Postponed Redemption Date, equal to the following formula:

$$I_i = P_i * r_i * \frac{n_i}{365}$$

Where:

I_i = additional remuneration

P_i = principal of the corresponding Postponed Short-Term Note

r_i = annual interest rate (“ i ”) for the Postponed Short-Term Note resulting from the formula set out in **section 8.4** of this Offering Circular, rounded up or down to the nearest one thousand of a percentage point; and

n_i = days elapsed since the corresponding regular redemption (up to a maximum of 125 days)

Without prejudice to **section 7.3 (ii)** of this Offering Circular, and in relation to the rights assigned to the Insurance Company, once the Fund has reimbursed all the items in this **section 8.9.2**, the Management Company will deposit the amounts remaining in the Purchase Account.

In any event, the amortisation of Postponed Short-Term Notes will occur after the Legal Redemption Date.

The Management Company must notify every Extraordinary Reimbursement to the CNMV, the Credit Rating Agency and the Holders of the Postponed Short-Term Notes (and must be included in the corresponding relevant notice to the MARF) as is established in **section 8.12** of this Offering Circular.

8.9.3 Extraordinary reimbursement in the event of insufficient volume in the Sale Bids

Short-Term Notes will be extraordinarily reimbursed in advance on the Payment Date that immediately follows the Purchase Date if the Guaranteed Principal of the Eligible Credit Rights to be purchased and the balance of the Reserve Account is insufficient to provide the Reimbursement Amount, in accordance with the Operation Relationship Agreement, and the Assignor fails to deposit at the Reserve Account, on the Business Day that follows the day in which the Management Company requested it, an amount equal to the amount necessary to cover such difference.

The early reimbursement of the Short-Term Notes as a result of this circumstance will be pro rata among all the live Short-Term Notes provided (and as soon as) there are collections from the Eligible Credit Rights.

The Short-Term Notes will be reimbursed *pro rata*. Under these circumstances, the extraordinary reimbursement of Short-Term Notes will mean the Issuance Price of the Short-Term Notes plus interest of such Issuance Price, calculated in accordance with the following formula until the Short-Term Note is fully reimbursed:

$$R = IP \times (1 + i \times d / 365)$$

Where:

R = Extraordinary reimbursement of the Short-Term Note

IP = Issuance Price at the time of subscription or purchase of the Short-Term Note pending reimbursement.

i = annual interest rate of the Short-Term Note in accordance with the formula established in **section 8.4** of this Offering Circular, rounded up or down to the nearest one thousand of a percentage point.

d = number of calendar days between the date of issue (included) and the extraordinary reimbursement date (excluded)

This procedure for the reimbursement of Short-Term Notes will be repeated until all the outstanding amounts are paid.

8.10 Rights of the Holders of the Short-Term Notes

Short-Term Notes include no political rights for the investor purchasing them over the Fund, at present or in the future.

Due to the nature of the Short-Term Notes, no creditor committee will be incorporated, in accordance with Act 5/2015.

In the event of default of any amount owed to the holders of the Short-Term Note, they will not hold any right to claim against the Management Company except when it is in breach of its obligations pursuant to the Deed of Incorporation. The Management Company is the only legal representative of the Fund *vis-à-vis* third parties and in any legal procedure, in accordance with current legislation.

The obligations of the Assignor, the Invoice Servicer and those of the entities that take part in the transaction are limited to those included in the agreements related to the Fund, the most relevant of which are described in the Deed of Incorporation.

Any claim or dispute related to the Fund or the Short-Term Notes arising during its life or during its prepayment, between the Short-Term Note Holders or between them and the Management Company, will be subject to Spanish Law and the Courts and Tribunals of the city of Madrid, waiving any other court that may be applicable.

8.11 Financial service of the Short-Term Note Issue

InterMoney Valores, or the entity that replaces it, will carry out the financial service of the issue, in accordance with the Financial Agency Agreement. The specific details of InterMoney Valores are described in **section 4.6** of this Offering Circular.

8.12 Disclosure to Short-Term Note Holders

The Management Company will make notifications related to the Fund to the Short-Term Note Holders and the Insurance Company as follows:

Despite any other information obligations that may be required by current applicable law, the Management Company will publish on its website www.imtitulizacion.com, a monthly report including information about the Eligible Credit Rights:

- Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights, differentiating between Guaranteed Outstanding Principal and Unsecured Outstanding Principal.
- Average redemption of the Eligible Credit Right portfolio.
- Average discount of the Eligible Credit Right portfolio.
- Balance of the accounts opened in the name of the Fund.

Additionally, the Management Company will publish on its website www.imtitulizacion.com and through a relevant notice at the MARF, any circumstance about itself it becomes aware of that may affect the Credit Rights, the guarantee or the Insurance Company.

Equally, each month and within the 7 Business Days that follow the day mentioned in **section 7.3 (i)** of this Offering Circular, and without prejudice to the monthly information mentioned above, the Management Company will issue a report on its website www.imtitulizacion.com that will include the following information:

- Outstanding Principal Balance of the Short-Term Notes of each Class before and after the payment made on the current Payment Date.
- If applicable, Outstanding Principal Balance of the Postponed Short-Term Notes and the balance not paid to the Holders of the Postponed Short-Term Holders due to insufficient available resources.

In accordance with Art.35 of Act 5/2015, the Management Company will present the annual report to the CNMV for its inclusion in the corresponding registry, in the four months that follow the end of the previous fiscal year. Equally, the quarterly reports will be forwarded to the CNMV in the two months following the end of the applicable quarter, to be included in the corresponding registry.

8.13 Applicable legislation

The incorporation of the Fund and the issue of the Short-Term Notes is governed by the Deed of Incorporation and Spanish legislation, and specifically in accordance with the following legislation (i) Act 5/2015 and subsequent developments, (ii) the Securities Market Act, (iii) Royal Decree 1310/2005, and (iv) any other applicable legislation.

8.14 Complementary Certificates

Complementary Certificates will be forwarded to the MARF for each new Issue of Short-Term Notes.

8.15 Cost of all legal, financial, audit and other services. Placement and insurance costs, when applicable, generated by the Issue, placement and incorporation to the MARF

In the event that the maximum amount of the Short-Term Notes Programme is reached the mentioned costs would total 794,000 Euros.

9. TAXATION

9.1 Taxation of the Fund

In accordance with Art.7.1.h of Act 27/2014, or Corporate Tax Act, Art. 20.1.18 of Act 37/1992, or VAT Act, Art.61.k of Royal Decree 634/2015, or Corporate Tax Regulations Act, the main fiscal characteristics of the Fund are as follows:

- The incorporation and extinction of the Fund together with operations subject to the “corporate operations” heading of the Stamp Tax is exempt from the “corporate operations” heading of the Stamp Tax (Art.45-I.B 20.4 of Royal Legislative Decree 1/1993).
- The issue of Short-Term Notes is exempt from VAT (Art.20.1.18 of the VAT Act) and Stamp Tax.
- The Fund is subject to Corporate Tax, in accordance with Title 4 of the Corporate Tax Act, at the current rate (presently, 25%).
- The management services carried out by the Management Company for the Fund are exempt from VAT.
- In relation to the returns of the Credit Rights and other rights that constitute income of the Fund, there is no obligation to withhold or advance payment for Corporate Tax.

9.2 Taxation of the Short-Term Notes

In order to describe the following applicable taxation, it is assumed that all the Short-Term Notes issued will be considered financial assets with implicit returns, as is expected for this issue, in accordance with Art. 91.2 of the Income Tax Rules approved by Royal Decree 439/2007 and Art.63.1 of the Corporate Tax Regulations.

Notwithstanding the above, the rules applicable to financial assets with explicit return will be applied to the amounts of principal pending reimbursement after the redemption date initially established in the Short-Term Note issue and to the interest accrued from that date.

As a general rule, to transfer the title or obtain reimbursement from financial assets with an implicit and explicit return subject to withholding when sold, amortised or reimbursed, it will be necessary to prove their prior purchase (and amount paid) through the intervention of notaries or financial institutions subject to withholding. Financial entities making interest payments or taking part in the sale, amortisation or reimbursement of securities are obliged to calculate the chargeable income of the security holder and make notification, to both holder and revenue authorities, providing the latter also with the date related to the individuals taking part in the mentioned operations.

- 9.2.1 The explicit interest paid by the Fund to the Short-Term Note Holders and the difference between the value of subscription or purchase of the asset and its sale, redemption, exchange or reimbursement value obtained by those that are Personal Income Tax payers, will be considered yield from capital gains obtained from the sale to third parties of personal capital pursuant to Art.25.2 of Act 35/2006 or Personal Income Tax Act.

Such yield will be included in the savings tax base of 19% up to 6,000 Euros, 21% between 6,000.01 and 50,000 Euros, 23% from 50,000.01 Euros to 200,000 Euros and 26% above 200,000 Euros.

- 9.2.2 Said capital gains are subject to Income Tax at 19% in accordance with the Income Tax Act and the Income Tax Regulations for withholdings and income.
- 9.2.3 In the case of returns obtained through the transfer of titles, the financial entity acting for the Assignor is subject to withholding. For returns obtained from reimbursement, the entity subject to withholding will be the issuer, nevertheless, if these operations are entrusted to a financial entity, the latter will be the entity subject for withholding.
- 9.2.4 Returns obtained by entities subject to Corporate Tax will be taxed at 19%. Nevertheless, the Corporate Tax Regulations, in Art.61.q establishes that such returns will not be taxed provided the following requirements are met (and as is established for this Issue):
- i. That they are represented as book entries.
 - ii. That they are traded in an official Spanish secondary securities market or the MARF, a multilateral trading system created in accordance with Title 11 of Act 24/1988¹.
- 9.2.5 Inasmuch as the Short-Term Notes are subject to the First Additional Provision of Act 10/2014, to apply the tax exemption for returns obtained by subjects of Corporate Tax, for Short-Term Notes issued for a term equal or less than 12 months and, if applicable, explicit interest paid by the Fund, the procedure included in Art.44 of Royal Decree 1065/2007 will be applied.
- 9.2.6 In the event that such procedure is applicable, but the notification obligations thereto included are not met, returns from Short-Term Notes obtained from their reimbursement by subjects of Corporate Tax will be taxed at 19%.
- 9.2.7 Returns obtained by Short-Term Note holders that are subject to Income Tax for Non-Residents will be considered returns obtained in Spain, with or without permanent residence, under the terms described in Art.13 of the new Income Tax for Non-Residents Act, passed by Royal Legislative Decree 5/2004.
- 9.2.8 Returns from Short-Term Notes obtained by an individual that is not a resident in Spain, obtained through a permanent establishment in Spain will be taxed in accordance with Chapter 3 of said new Income Tax for Non-Residents, despite what is established in the Agreements to avoid double taxation and prevent tax evasion that have been signed by Spain.
- 9.2.9 Said returns will be exempt from the abovementioned Income Tax for Non-Residents for subjects of Spanish Corporate Tax, and to apply the tax exemption related to the returns obtained from Short-Term Notes the relevant procedure for each case will be applied.

¹ Despite the fact that the reference in Art.61.q of the Corporate Tax Act Regulations has not changed it must be taken into consideration that Act 24/1988 has been revoked by Royal Legislative Decree 4/2015. The current reference should be to Title 10 of said Act.

- 9.2.10 Returns from Short-Term Notes obtained by individuals or entities that are not resident in Spain and that act, to such effect, without permanent establishment, will be taxed in accordance with the Income Tax for Non-Residents Act.
- 9.2.11 Notwithstanding the above, inasmuch as the securities issued would meet the requirements established in the First Additional Provision of Act 19/2014, returns obtained by their holders and that are not residents without permanent establishment in Spain will be exempt from this taxation.
- 9.2.12 Tax exemption for returns derived from Short-Term Notes obtained by individuals or entities that are not resident in Spain and act, to this effect, without permanent establishment, in the case of securities issued for a term equal or less than 12 months, and, if applicable, to explicit interest paid by the Fund, is conditioned to the fulfilment of the notification obligations included in Art.44 of Royal Decree 1065/2007.
- 9.2.13 In the event that such procedure is applicable, the notification obligations thereto included are not met, the returns obtained from the Short-Term Notes will be subject to the general taxation of 19%.

10. REQUEST TO INCORPORATE THE SECURITIES TO THE MARF – THE ALTERNATIVE FIXED-INCOME SECURITIES MARKET. DEADLINE.

The incorporation the securities described in this Offering Circular to the multilateral trading system or MARF will be requested.

In the event that the deadline mentioned in **section 8.6** of this Offering Circular is not met, the reasons will be notified to the MARF and published in accordance to said section notwithstanding the possible contractual responsibility of the Fund or the Management Company.

The MARF has adopted the legal structure of a multilateral trading system (MTS), under the terms of Art.26 and following of Royal Decree-Law 21/2017, urgent measures to adapt Spanish Law to EU regulations in relation to securities markets, becoming an unofficial alternative market for trading fixed-yield securities.

This Offering Circular is the document required by MARF Circular 2/2018, and the applicable procedures for the MARF incorporation and exclusion established in its Regulations and all other regulations.

MARF has not approved or carried out any verification in relation to the content of this Offering Circular, the annual audited accounts presented by the Fund and the credit and risk assessment report required by Circular 2/2018, and the involvement of the appropriate body of the MARF does not mean a declaration or acknowledgment of the complete, clear and coherent nature of the information provided by the Management Company, on behalf of the Fund.

The investor is advised to carry out a comprehensive study of this Offering Circular prior to any investment decision related to the securities.

The Management Company, on behalf of the Fund, explicitly states that it is aware of the requirements and terms for the incorporation, permanence and exclusion of securities from the MARF, in accordance with current legislation and the requirements of its ruling bodies, and that it accepts to meet them.

The Management Company, on behalf of the Fund, explicitly states that it is aware of the requirements to register and clear in Iberclear. Iberclear will carry out the clearing of the trading on the Short-Term Notes.

Madrid, 9 May 2022

Responsible for the Incorporation Offering Circular:

Manuel González Escudero

InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

ISSUER

IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN

Represented by

InterMoney Titulización SGFT, S.A.

Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, Madrid

PLACEMENT AGENT

InterMoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

Calle Príncipe de Vergara 131, Planta 3^a

Madrid

MANAGEMENT COMPANY

InterMoney Titulización SGFT, S.A.

Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, Madrid

REGISTERED ADVISOR

InterMoney Titulización SGFT, S.A.

Calle Príncipe de Vergara 131, 3rd Floor, Madrid

PAYMENT AGENT

InterMoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

Calle Príncipe de Vergara 131, Planta 3^a

Madrid

LEGAL ADVISOR

J&A Garrigues, S.L.P.

Calle Hermosilla 3, 28001 Madrid

ANNEX DEFINITIONS

Accounts Agreement: Agreement signed on the Date of Incorporation by the Management Company, in the name of the Fund, SUMMA, Intermoney Valores and BBVA by which the opening and operation of the Collections Account, Purchase Account, Reserve Account and Treasury Account are regulated.

Accounts Bank: BBVA or the entity that replaces it as provider of the Collection Account, the Purchase Account, the Reserve Account and the Treasury Account.

Act 5/2015: *Ley 5/2015 de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial.*

Additional Credit Rights: Eligible Credit Rights grouped in the assets of the Fund, purchased by the Fund on any Purchase Date other than the Date of Incorporation within a Purchase Period, pursuant to **section 6.4** of the Offering Circular.

Additional Short-Term Notes: Short-Term Notes issued by the Fund that are not the Initial Short-Term Notes.

Amount of the Initial Credit Rights: 300,620.17 Euros, amount established in **Clause 5.5.2** of the Deed.

Assignment Framework Agreement: Each assignment framework agreement of commercial credits granted by SUMMA, the Assignor and each of the Clients to regulate the operation of the assignment of the credit rights that derive from invoices and collection management.

Assignor: SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L.

Atradius Crédito y Caución: Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros.

Available Resources: amounts deposited in the Reserve Account of the Fund on the 6th Business Day prior to the current Payment Date, which include the amounts described in **section 7.3** of the Offering Circular.

Balance Brought Forward: (i) For the Period Between Redemptions that corresponds to the Purchase Date, shall mean the difference between the Outstanding Principal Balance of all the live Short-Term Notes minus the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights that will be redeemed after the Date of Redemption Calculation immediately following and minus the Reimbursement Amount that corresponds to the immediately following Payment Date; (ii) For any Period Between Redemptions that follows, the result of the following calculation: a) The Balance Brought Forward at the end of the immediately prior Period Between Redemptions; b) plus the difference between (x) the Outstanding Principal Balance of all the live Short-Term Notes due for redemption after the end of said Period Between Redemptions; minus (y) the Guaranteed Outstanding Principal of the Eligible Credit Rights that will be redeemed after the Date of Redemption Calculation that corresponds to the end of the Period Between Redemptions; minus (z) the Reimbursement Amount that corresponds to the final Payment Date of the Period Between Redemptions.

BBVA: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Business Day: Any day that is not: (i) Saturday or Sunday, (ii) a holiday in the city of Madrid or (iii) a holiday according to the TARGET2 calendar (*Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

Causes for the Early Termination of the Purchase Period: Causes for the Early Termination of the Purchase Period described in sections (ii) through (vi) of section 6.4 of the Offering Circular.

Causes for the Termination of the Purchase Period: Causes for the termination of the Purchase Period established in section 6.4 of the Offering Circular.

CET: Central European Time.

Circular 2/2018: *Circular 2/2018, de 4 de diciembre, sobre incorporación y exclusion de valores en el Mercado Alternativo de Renta Fija.*

Clients: SUMMA clients from all types and fields of activity that, in turn, are creditors of different credit rights derived from commercial activities related to their business activity, a part of which will be assigned to the Fund.

Closing Date: For Initial Short-Term Notes, 28 April 2017 (date in which they were disbursed and in which the Fund paid the Assignor the Purchase Price of the Initial Credit Rights) and the date in which the Fund pays the Price of Issue of the Additional Short-Term Notes.

CNMV: *Comisión Nacional del Mercado de Valores.*

Collection Account: Financial account opened in the name of the Fund at the Accounts Bank as a result of the Accounts Agreement, to collect payment from the Credit Rights in accordance with the Deed and payments made by the Insurance Company as compensation from the Titles of Guarantee, detailed in **section 13.2** of the Deed.

Collection Agent: SUMMA or the entity that replaces it in the collection of the Credit Rights, as established in **section 7.2** of the Offering Circular.

Collection Period: Period elapsed between the 6th Business Day prior to the current Payment Date (included) and the 6th Business Day prior to the immediately prior Payment Date (excluded). The first Collection Period will extend from the Date of Incorporation to the 6th Business Day prior to the first Payment Date.

Complementary Certifications: Complementary certificates for each Short-Term Note Issue, signed by the Management Company on behalf of the Fund as described in Clause 10.4 of the Deed.

Consolidated Text of the Insolvency Act: *Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley Concursal.*

Credit Portfolio: The group of Credit Portfolios of each Client that is serviced by the Invoice Servicer on each date.

Credit Portfolio of each Client: The portfolio of Eligible Credit Rights and Non-Eligible Credit Rights originated by each Client.

Credit Rating Agency: Moody's Investors Service.

Credit Rights: Jointly, the Eligible Credit Rights and the Non-Eligible Credit Rights.

Credit Rights in Arrears: Credit Rights that remain in arrears for more than 15 days or that have been classified as in arrears in accordance with the Invoice Servicer's criteria established in the Invoice Servicing Agreement.

Date of Incorporation of the Fund: 19 April 2017, date in which the Deed of Incorporation was issued.

Date of the Redemption Calculation: The sixth Business Day prior to each Short-Term Note's Payment Date.

Date of the Notification of the Issue: Any Business Day during the Issue Period in which the Management Company receives, prior to 12pm (CET) of the Business Day prior to the corresponding Date of Issue, a written notification from the Assignor and the Placement Agent (via fax or email) proposing a new Issue, including the Issue Certificate that the Management Company must sign in the name of the Fund, and included as a template in **Annex 8** of the Deed.

Deed of Incorporation: Public deed for the incorporation of the Fund, formalising the incorporation of the Securitisation Fund, assignment of Credit Rights and Issue of Short-Term Notes on the Date of Incorporation.

Discordant Credit Rights: (i) Additional Credit Rights that do not meet the Individual Eligibility Criteria and (ii) Additional Credit Rights that the Management Company considers that having met the Individual Eligibility Criteria are in breach of the Global Eligibility Criteria and are rejected.

Documents of the Operation: Jointly, (i) the Deed of Incorporation of the Fund, (ii) the Servicing Agreement, (iii) the Accounts Agreement, (iv) the Placement Agreement, (v) the Financial Services Agreement, (vi) the Operative Relationship Agreement and (vii) any other agreement that modifies, develops or replaces the above.

Due and not Paid Credit Right: Any Credit Rights that remains unpaid because its corresponding Obligor has not made the payment.

Eligibility Criteria: Jointly, the Global Eligibility Criteria and the Individual Eligibility Criteria established in **section 6.2** of the Incorporation Offering Circular.

Eligible Credit Rights: Credit rights effectively assigned by the Assignor to the Fund.

Events for the Prepayment of the Fund: prepayment events established in **section 5.2** of the Offering Circular.

Extraordinary Expenses: Expenses associated to the prepayment of the Fund, expenses derived from, if applicable, the preparation and formalization of the Deed and the

agreements it includes, and also additional agreements, expenses necessary to claim the foreclosure of the Eligible Credit Rights and those derived from the required recovery actions, audit extraordinary expenses and legal advice, and, in general, any other necessary required expense born by the Fund.

Extraordinary Reimbursement: Shall mean the (i) extraordinary reimbursement of the Postponed Short-Term Notes effected in accordance with **section 8.9.2** of the Offering Circular and (ii) the extraordinary reimbursement in the event of insufficient Sale Bid offers, in accordance with **section 8.9.3** of the Offering Circular.

Final Redemption Date: 31 August 2030, the last operating day of the Fund, except in the events described in section 2.2 of the Deed of Incorporation.

Financial Agency Agreement: The financial agency agreement for the Short-Term Note Issuance, signed on the Date of Incorporation by the Fund, represented by the Management Company, and Intermoney Valores and which regulates the financial service of the Short-Term Note Issue.

Fitch: Fitch Rating España, S.A.

Fund: IM SUMMA 1, FONDO DE TITULIZACIÓN.

Global Eligibility Criteria: Global eligibility criteria established in **section 6.2** of the Offering Circular.

Guaranteed Amount: In relation to each Eligible Credit Right, the amount of the Outstanding Principal guaranteed by the Insurance Company through the corresponding Title of Guarantee.

Guaranteed Outstanding Principal: An amount equal to the Guaranteed Amount of each Eligible Credit Right that remains outstanding.

Holders of the Short-Term Notes: investors or subscribers of the Short-Term Notes.

IBERCLEAR: Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal.

IDEON: Ideon Financial Solutions S.L., with its registered address at Calle Orense 12, 1st Floor, Office 1 Madrid and Tax Code B83954990.

IDEON Group: IDEON and any other company or companies part of the IDEON group, pursuant to Art.42 of the Commercial Code.

Individual Eligibility Criteria: Individual eligibility criteria established in **section 6.2** of the Offering Circular.

Initial Outstanding Balance of the Credit Rights: Means THREE HUNDRED THOUSAND SIX HUNDRED AND TWENTY EUROS AND EIGHTEEN CENTS EUROS (300.620,17 €), amount established in Stipulation 5.5.2. of the Deed.

Initial Credit Rights: Eligible Credit Rights the Assignor assigns to the Fund upon their incorporation through the issue of the Deed of Incorporation, established in **section 6.4** of the Offering Circular and detailed in **Annex 3** of the Deed.

Initial Purchase Date: The Date of Incorporation, date in which the Assignor sold the Initial Credit Rights to the Management Company, in the name of the Fund.

Initial Short-Term Notes: A class of 3 Short-Term Notes issued on the Date of Incorporation for a total amount of THREE HUNDRED THOUSAND EUROS (300,000) and a Subscription Price of TWO HUNDRED AND NINETY-NINE THOUSAND SIX HUNDRED AND SIXTY-ONE EUROS (299,661.00).

Insolvency Act: *Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.*

Insurance Company: Atradius Crédito y Caución or the entity that replaces it in the future as insurance company subscriber of the Titles of Guarantee.

Insured Assumption: The instance in which the Insurance Company notifies a compensation assumption.

Intermoney Titulización: InterMoney Titulización, Management Company de Funds de Titulización S.A.

Intermoney Valores: InterMoney Valores, S.V. S.A.

Invoice Servicer: SUMMA.

Invoice Servicing Agreement: Agreement signed on 3 April 2017 by the Assignor and the Invoice Servicer, to regulate SUMMA's servicing and management of the Credit Rights (or any other related right or share). Its rights in favour of the Assignor are ceded to the Fund on the Date of Incorporation.

Invoice Servicing Fee: Remuneration to which the Invoice Servicer is entitled for the custody, servicing and management of the Eligible Credit Rights, to be paid post due on each Payment Date during the life of the Servicing Agreement, accrued annually and cleared monthly as is described in the Deed of Incorporation.

ISIN Code: International Securities Identification Number.

Issue Certificate: Certificate for the issue signed by the Management Company, on behalf of the Fund, for each Short-Term Note Issuance, as described in **Clause 10.4** of the Deed and in compliance with the template included in **Annex 8** of the Deed.

Issuance Date: Date in which each Issuance of Short-Term Notes takes place, in accordance with the procedure established in the Deed.

Issuance Expenses: The Fund's expenses derived from each Short-Term Note Issuance.

Issuance Period: Period elapsed between the Date of Incorporation of the Fund and the 125 calendar days prior to the Final Redemption Date of the Fund (initial or modified by agreement between the parties, in accordance with the Deed) provided there is no Cause for Termination of the Purchase Period.

Management Company: Intermoney Titulización, SGFT, S.A.

MARF: *Mercado Alternativo de Renta Fija.*

Maximum Outstanding Balance of the Programme: 200,000,000 Euros, with a principal value of 100,000 Euros each Short-Term Note.

Minimum Principal of the Issue: 1,000,000 Euros, the minimum principal of each Class of Additional Short-Term Notes.

Moody's: Moody's Investors Service España S.A.

Non-Eligible Credit Rights: Credit rights managed by SUMMA pursuant to the Assignment Framework Agreements signed with the Assignor and the corresponding Clients that have not been assigned by the Client to the Assignor nor, in turn, by the latter to the Fund.

Obligors: debtors of the Credit Rights.

Offering Circular: Offering Circular that meets the MARF's requirements for the Issuance of Short-Term Notes.

Operative Relationship Agreement: Agreement signed by the Management Company, in the name of the Fund, SUMMA and the Assignor on the Date of Incorporation that regulates the rules to which the operation of the Fund on each Collection Date is subject to and also the roles and obligations that correspond to each party to guarantee said operation.

Outstanding Principal of each Credit Right: The amount of the invoice that remains unpaid.

Outstanding Principal Balance of the Short-Term Notes: Outstanding principal from all the live Short-Term Notes.

Payment Agent: SUMMA or the entity that replaces it.

Payment Date: Shall be: (i) the 10th day of each month from 10 June 2017 (included) or, if such day is not a Business Day, the following Business Day. The Management Company may replace such day for another provided it is a Business Day and it has the consent of the Assignor, SUMMA and the Placement Agent. This change, which will not affect the redemption of the Short-Term Notes already issued will be notified to the MARF using the corresponding Relevant Fact notice; (ii) any day that is a Regular Redemption Date for a Short-Term Note; and (iii) any day in which the Extraordinary Redemption of the Short-Term Notes takes place, as mentioned in **Clause 10.10.c** of the Deed, pursuant to **Clause 18.2** of the Deed.

Period Between Redemptions: Period elapses between two consecutive Dates for Redemption Calculation, including the first and excluding the last.

Placement Agent: Intermoney Valores or the entity that replaces it as placement entity in the Short-Term Note Issuance.

Placement Agreement: agreement signed on the Date of Incorporation between the Management Company, in the name of the Fund, and Intermoney Valores, by which (i) the

roles of InterMoney Valores as Placement Agent in the Short-Term Note Issues are established and (ii) InterMoney Valores subscribed the Initial Short-Term Notes.

Policy: The insurance policy issued by the Insurance Company to each of its Clients, pursuant to which the Titles of Guarantee are issued.

Postponed Redemption Date: Date in which any of the amounts from Due and Not Paid Credit Rights are collected (as a result of an Obligor in arrears making payment or through the payment of the corresponding compensation established by the Title of Guarantee and, therefore, as soon as the amount is deposited in the Collection Account of the Fund) and are available for the Management Company (even though it is not a Payment Date of the Fund) to pay the pro rata reimbursement of the Postponed Short-Term Notes, plus outstanding accrued interest. This date will not exceed 125 calendar days from the Date of Regular Redemption.

Postponed Short-Term Notes: Short-Term Notes that, on the 6th Business Day prior to their Regular Redemption Date, have unpaid Credit Rights, there are no insufficient resources to attend the payment of their redemption and the corresponding compensation from the Title of Guarantee has not been paid.

Prepayment: Prepayment of the Fund and prepayment of the Issue on a date prior to the Final Date, under the assumptions and in accordance with the procedure established in **section 5.3** of the Offering Circular.

Purchase Account: Account open in the name of the Fund at the Accounts Bank pursuant to the Accounts Agreement, to receive payments from the Short-Term Note Issue from the Treasury Account, and amounts originating from the collections from the Eligible Credit Rights that have been transferred by the Collection Agent, and detailed in **section 13.3** of the Deed.

Purchase Date/s: The Initial Purchase Date and the subsequent purchase dates in which the Assignor sells Credit Rights to the Management Company, in the name of the Fund.

Purchase Period: Period between the Date of Incorporation and the first date, excluded, in which a Cause for the Termination of the Purchase Period takes place.

Price of Assignment of the Short-Term Notes: Price paid by the Fund for the Initial and Additional Short-Term Notes, calculated as established in **section 6.4** of the Offering Circular.

Price of Issue of the Short-Term Notes: Subscription price of the Initial and Additional Short-Term Notes, calculated in accordance with the formulas included in **section 8.4** of the Offering Circular.

Priority of Payments: Priority order to apply the Available Resources established in **section 7.3** of the Offering Circular to pay, on each Payment Date, the payment obligations of the Fund.

Reimbursement Amount: The sum of Principals of the Short-Term Notes that will mature on a Payment Date.

Regular Expenses: Any expense required for the normal operation of the Fund that would effectively or in the future accrue, such as the periodical fee of the Management Company described in **Clause 14.4** of the Deed, the Placement Agent's fee, the audit expenses of the annual account, the Invoice Servicer's fee, the fees of the Credit Rating Agency for monitoring and maintaining the credit rating of the Short-Term Note Programme, commissions paid to the Accounts Bank for the daily operation of the Fund, expenses derived from the accounting registry of the Short-Term Notes, expenses derived from the admission to listing of the Short-Term Notes at the MARF, expenses derived from the redemption of the Short-Term Notes, any expense related to the Titles of Guarantee and expenses derived from advertising and notifications related to the regular operation of the Fund and/or the Short-Term Notes.

Regulations 575/2013: Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 Text with EEA relevance.

Regular Redemption Date: Each date of regular amortisation of each Short-Term Note Issuance, which must fall between 7 and 364 calendar days after the corresponding Closing Date. Under no circumstance will the redemption date of a Short-Term Note exceed the Final Redemption Date of the Fund.

Reserve Account: Account opened in the name of the Fund at the Accounts Bank pursuant to the Accounts Agreement, to deposit the Reimbursement Amount until it is used, and detailed in **section 13.4** of the Deed.

Royal Decree 1310/2005: *Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988 de 28 de Julio, del Mercado de Valores, en material de admisión y negociación de valores en los mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.*

Royal Decree 217/2008: *Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión y por el que se modifica parcialmente el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1309/2005, de 4 de noviembre.*

Royal Decree 878/2015: *Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre registro, compensación y liquidación de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores admitidos a negociación en un mercado secundario oficial.*

S&P: Standard & Poor's Credit Market Services Europe, Spanish Branch.

Sale Bid: Sale offer of Additional Credit Rights the Assignor forwards to the Management Company.

Securities Market Act: *Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores.*

Securitisation Regulations: Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 laying down a general framework for securitisation and creating a specific framework for simple, transparent and standardised securitisation, and amending Directives 2009/65/EC, 2009/138/EC and 2011/61/EU and Regulations (EC) No 1060/2009 and (EU) No 648/2012.

Servicing Agreement: Agreement signed on 3 April 2017 by the Assignor and Invoice Manager, regulating SUMMA's servicing and management of the Credit Rights (or any other rights and shares related to them), as invoice manager, and by which the rights in favour of the Assignor were assigned to the Fund on the Date of Incorporation.

Servicing Period: Each calendar week during the life of the Fund. Each Servicing Period will begin and end on the first and last Business Day, accordingly, of each calendar week.

Short-Term Note Class: Each class of Short-Term Notes issued by the Fund.

Short-Term Note Issuance: Issuance of the Initial Short-Term Notes and other subsequent issuances of Additional Short-Term Notes in Classes, up to the Maximum Outstanding Balance of the Programme. The Issuances may refer to (a) the Issuance of a new Class of Short-Term Notes and/or (b) the extension of the amount of a Class of Short-Term Notes previously issued.

Short-Term Note Programme: Short-Term note programme issued by the Fund in accordance with **Clause 10** of the Deed and **section 8** of the Offering Circular.

SUMMA: SUMMA Investment Solutions S.A.

Title of Guarantee: title issued by the Insurance Company in favour of the Fund on the corresponding date of purchase for each Eligible Credit Right, pursuant to the template attached as **Annex 5** in the Deed of Incorporation.

Treasury Account: Account opened in the name of the Fund at the Accounts Bank pursuant to the Accounts Agreement with the purpose established in **section 13.1** of the Deed.

Unsecured Amount: In relation to each Eligible Credit Right, the difference between the Outstanding Principal of each Credit Right and the corresponding Guaranteed Amount.

Unsecured Outstanding Principal: An amount equal to the difference between the Outstanding Principal of each Eligible Credit Right and its Guaranteed Outstanding Principal.

Variable Commission: Commission to which the Assignor is entitled to, accrued daily and determined as the difference between (i) all income derived from the Eligible Credit Rights and any other that may correspond to the Fund; minus (ii) all expenses of the Fund, including financing interest, interest required for its incorporation and operation, and the hedging of any defaults from the Eligible Credit Rights in its assets. On the Early Prepayment Date, or, if applicable, the Final Redemption Date, the remaining amount following the prepayment of all payment obligations of the Fund will also be added.

ANNEX
2020 ANNUAL AUDITED ACCOUNTS



Informe de Auditoría de IM Summa 1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de IM Summa 1, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Summa 1, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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 por importe de 3.981 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2020, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados que pueden haberse visto afectados por la situación derivada de la pandemia COVID-19. Por tanto, 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 de las cuentas anuales adjuntas.

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 el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería (véase notas 7 y 8 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 el folleto de emisión. 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 que pueden haberse visto afectados por la situación derivada de la pandemia COVID-19.

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 2020 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 2020, 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 así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.



Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora.

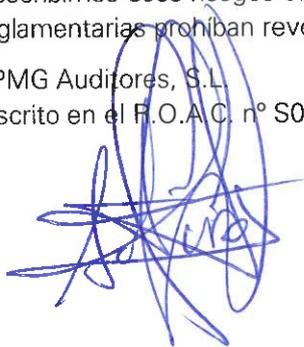
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones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

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

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

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban 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 2021

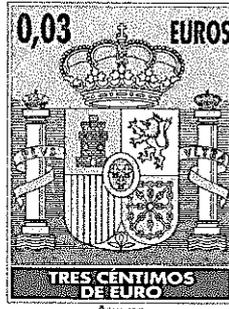


KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/01350
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



003203120

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 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:

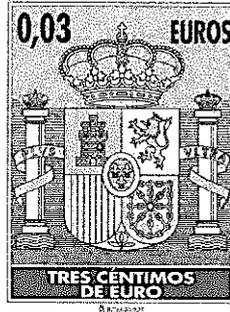
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.4



CLASE 8.^a



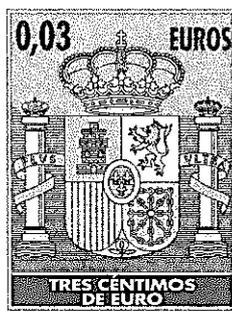
003203121

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

	Miles de euros	
Nota	31.12.2020	31.12.2019
ACTIVO		
A) ACTIVO NO CORRIENTE		
I. Activos financieros a largo plazo	-	-
1. Activos titulizados	-	-
Otros	-	-
2. Derivados	-	-
3. Otros activos financieros	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-	-
II. Activos por impuesto diferido	-	-
III. Otros activos no corrientes	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	5.483	4.072
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
V. Activos financieros a corto plazo	4.006	2.878
1. Activos titulizados	6 3.981	2.863
Otros	3.952	2.857
Intereses y gastos devengados no vencidos	29	6
2. Derivados	-	-
3. Otros activos financieros	25	15
Deudores y otras cuentas a cobrar	25	15
VI. Ajustes por periodificaciones	-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7 1.477	1.194
1. Tesorería	1.477	1.194
2. Otros activos líquidos equivalentes	-	-
TOTAL ACTIVO	5.483	4.072



003203122

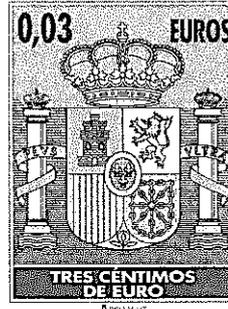
CLASE 8.ª**IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION**

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Miles de euros		
	Nota	31.12.2020	31.12.2019
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Series no subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		5.483	4.072
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	5.477	4.066
1. Obligaciones y otros valores emitidos		5.334	3.923
Series no subordinadas		5.366	3.990
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(45)	(71)
Intereses y gastos devengados no vencidos		13	4
2. Deudas con entidades de crédito		99	99
Intereses y gastos devengados no vencidos		99	99
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		44	44
VII. Ajustes por periodificaciones	9	6	6
1. Comisiones		6	6
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		-	1
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		5	4
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		-	-
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
TOTAL PASIVO		<u>5.483</u>	<u>4.072</u>



CLASE 8.^a



003203123

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Miles de euros	
		2020	2019
1. Intereses y rendimientos asimilados		146	86
Activos titulizados	6	146	86
Otros activos financieros		-	-
2. Intereses y cargas asimilados		(44)	(16)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(32)	(10)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(12)	(6)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		102	70
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(157)	(101)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(157)	(101)
Comisión de sociedad gestora		(19)	(20)
Comisión administrador		(5)	(5)
Comisión del agente financiero/ pagos		(23)	(21)
Comisión variable		(81)	(22)
Otras comisiones del cedente		-	-
Otros gastos		(29)	(33)
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	55	31
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.ª



003203124

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Miles de euros	
	2020	2019
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2	7
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	88	92
Intereses cobrados de los activos titulizados	123	107
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(23)	(10)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(12)	(6)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(86)	(76)
Comisión sociedad gestora (-)	(19)	(20)
Comisión administrador (-)	(5)	(5)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(24)	(21)
Comisión variable (-)	(10)	(1)
Otras comisiones (-)	(28)	(29)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	(8)
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	-	(8)
Otros cobros de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACION	281	(2.521)
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	10.354	3.990
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(37.380)	(15.789)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	27.307	9.278
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	36.285	14.269
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 (-)	(8.978)	(4.991)
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	283	(2.514)
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	1.194	3.708
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	1.477	1.194



CLASE 8.ª



003203125

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Miles de euros	
	2020	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



003203126

1

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2020

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

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

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

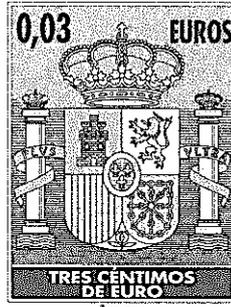
El Fondo ha sido incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de abril de 2017 y de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, en la medida en que los Pagarés se dirigen exclusivamente a inversores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

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

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



CLASE 8.ª



003203127

2

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

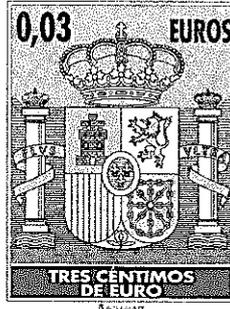
(b) Duración

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

Liquidación

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

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



003203128

CLASE 8.^a

3

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

Extinción

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

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



003203129

CLASE 8.ª

4

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

Las "Fechas de Pago" del Fondo serán:

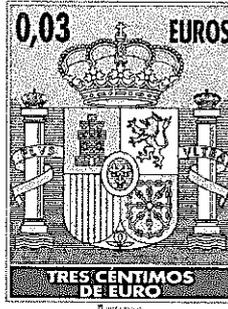
- (i) Los días diez (10) de cada mes contado a partir del 10 de junio de 2017 (incluido) o, en caso de no ser Día Hábil dicha fecha, el Día Hábil siguiente. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil y cuente con el acuerdo del Cedente, de SUMMA y de la Entidad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

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

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



CLASE 8.ª



003203130

5

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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



CLASE 8.ª



003203131

6

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Otras reglas

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

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

(e) Gestión del fondo

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

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

(f) Administrador de los Activos Titulizados

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

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



CLASE 8.ª



003203132

7

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Comisión Variable

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

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

(h) Agente de pagos

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

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



CLASE 8.ª



003203133

8

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Pagarés con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(j) Régimen de tributación

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

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

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



CLASE 8.^a



003203134

9

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

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

Las Cuentas Anuales comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2020, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 11 de marzo de 2021, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y con fecha 15 de abril de 2021 se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2019 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2019.



CLASE 8.ª



003203135

10

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

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

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.



CLASE 8.^a



003203136

11

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2020 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(c) Corriente y No Corriente

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

(d) Activos dudosos

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



003203137

CLASE 8.ª

12

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(g) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

(h) Pasivos financieros

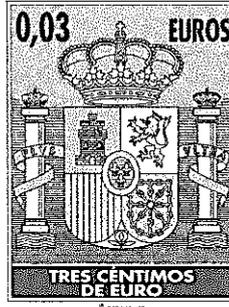
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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

(i) Débitos y partidas a pagar

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



CLASE 8.ª



003203138

13

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas".

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



003203139

CLASE 8.ª

14

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

Cancelación

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

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado de la Escritura de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(n) Activos Titulizados

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



CLASE 8.ª



003203140

15

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

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

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) Compensación de saldos

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

(q) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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



CLASE 8.ª



003203141

16

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2020 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

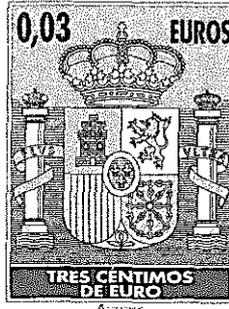
3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

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

Riesgo de concentración

El reembolso de los Bonos de Titulización depende esencialmente de la capacidad de pago de la Compañía de Seguros a través del Documento de Garantía. Ello no obstante, la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2020, se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



003203142

CLASE 8.^a

17

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de crédito

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

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

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Activos titulizados	3.981	2.863
Otros activos financieros	25	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.477	1.194
Total Riesgo	5.483	4.072

(6) Activos Financieros

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



CLASE 8.^a



003203143

18

IM SUMMA I,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

Tabla 6.2: Activos financieros

El detalle de este epígrafe, a cierre de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	Miles de euros					
	31.12.2020			31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Activos titulizados						
Otros	3.952	-	3.952	2.857	-	2.857
Intereses y gastos devengados no vencidos	29	-	29	6	-	6
Otros activos financieros						
Deudores y otras cuentas a cobrar	25	-	25	15	-	15
	4.006	-	4.006	2.878	-	2.878

Al 31 de diciembre de 2020, no hay facturas vencidas e impagadas (facturas vencidas e impagadas por un valor nominal pendiente garantizado de 728 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).



CLASE 8.^a



003203144

19

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

El movimiento de los Activos Titulizados de los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Saldo inicial del ejercicio	2.857	1.337
Adquisición de Activos Titulizados	37.380	15.789
Amortización ordinaria	(36.285)	(14.269)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	3.952	2.857

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Devengo de los intereses de los Activos Titulizados

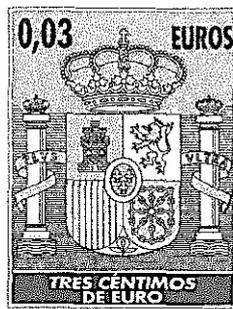
Durante el ejercicio 2020, se ha devengado intereses implícitos por los Activos Titulizados por importe de 146 miles de euros, de los cuales han quedado importes devengados pendientes de vencimiento a cierre del ejercicio por un importe de 29 miles de euros.

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

Tabla 6.4: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2020 y 2019, son las siguientes:

	31.12.2020	31.12.2019
Tasa de amortización anticipada	-	-
Tipo de descuento medio de la cartera:	0,15%	0,49%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	54%	43%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0%	0%



003203145

CLASE 8.^a

20

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.5: Vencimientos estimados de los Activos Titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2020, es el siguiente:

	Miles de euros						Resto
	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2029	
Por principal	3.952	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	6	-	-	-	-	-	-
Total	3.958	-	-	-	-	-	-

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

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

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

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Tesorería	1.477	1.194
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	1.477	1.194

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en BBVA (Cuenta de Tesorería) y en las cuentas abiertas en BBVA (Cuenta de Cobros, Cuenta de Compras y Cuenta de Reservas).

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



CLASE 8.ª



003203146

21

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

(8) Pasivos financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

	Miles de euros					
	31.12.2020			31.12.2019		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	44	-	44	44	-	44
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	5.366	-	5.366	3.990	-	3.990
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(45)	-	(45)	(71)	-	(71)
Intereses y gastos devengados no vencidos	13	-	13	4	-	4
Deudas con entidades de crédito						
Intereses y gastos devengados no vencidos	99	-	99	99	-	99
	<u>5.477</u>	<u>-</u>	<u>5.477</u>	<u>4.066</u>	<u>-</u>	<u>4.066</u>

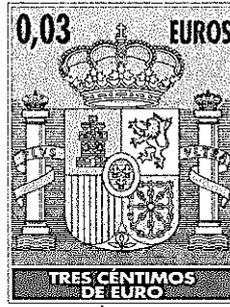
(a) Obligaciones y otros valores emitidos

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

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



CLASE 8.ª



003203147

22

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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



003203148

CLASE 8.^a

23

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

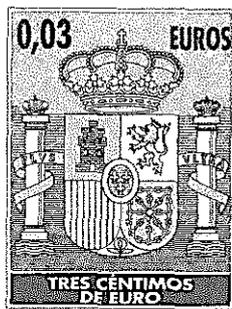
El tipo de interés variable nominal aplicable a cada una de las series inicialmente emitidas, según el establecido en la escritura de constitución, corresponde a:

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

Tabla 8.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	3.990	4.991
Nuevas emisiones	10.354	3.990
Amortizaciones	(8.978)	(4.991)
Saldo final	5.366	3.990



003203149

CLASE 8.ª

24

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Durante el ejercicio 2020, se han devengado intereses y cargas asimiladas por un importe de 32 miles de euros registrados en "Obligaciones y otros valores emitidos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, encontrándose pendientes de vencimiento 13 miles de euros encontrándose registrados en "Intereses y gastos devengados no vencidos" en el epígrafe de "Obligaciones y otros valores emitidos" del pasivo corriente.

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

Tabla 8.4: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Pagarés por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	Calificación	Calificación
	Moody's	Moody's
Pagarés	A2 (sf)	A2 (sf)

Tabla 8.5: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

Durante el ejercicio 2020, se han emitido los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

<u>Nominal</u>	<u>Nº títulos</u>	<u>Nominal unitario en euros</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>TIR emisora</u>	<u>Fecha vencimiento</u>
3.000.000	30	100.000	14/02/2020	0,270%	10/09/2020
1.000.000	10	100.000	31/03/2020	0,60%	10/03/2021
2.000.000	20	100.000	27/05/2020	0,50%	10/12/2020
1.200.000	12	100.000	04/06/2020	0,75%	01/06/2021
1.200.000	12	100.000	14/07/2020	0,75%	12/04/2021
2.000.000	20	100.000	03/11/2020	0,65%	11/10/2021



003203150

CLASE 8.^a

25

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2019, se emitieron los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

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

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

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2020	31.12.2019
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	-	1
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	5	4
Otros	-	-
Total	6	6

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

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2020, ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	-	1	-	4
Correcciones de valor	-	-	-	(71)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2020	19	5	23	81	29
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(55)	-
Pagos realizados	(19)	(5)	(24)	-	(28)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	-	-	-	5
Correcciones de valor	-	-	-	(45)	-



003203151

CLASE 8.^a

26

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

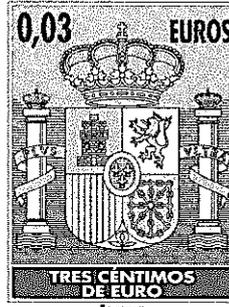
(10) Liquidaciones intermedias**Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>	Miles de euros	
	Real	
	2020	2019
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	36.285	14.269
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	123	107
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Serjes emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Cobros por la emisión de valores de titulización	10.354	3.990
Pagos por amortización ordinaria	(8.978)	(4.991)
Pagos por intereses ordinarios	(12)	(6)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del período	(86)	(84)



CLASE 8.^a



003203152

27

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

4: OTRA INFORMACIÓN

(11) Situación fiscal

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

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

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

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 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 2020 y 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.

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



CLASE 8.^a



003203153

28

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las Cuentas Anuales.



CLASE 8.ª



003203154

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I



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

IM SUMMA 1
S.05.1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Categoría	Situación actual 31/12/2020			Situación cierre anual anterior 31/12/2019			Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de recuperación fallidos
	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de activos dudosos	Tasa de fallido	Tasa de recuperación fallidos						
Participaciones hipotecarias	0390	0400	0420	0380	0400	0420	0440	0440	0440	0440	0440	0440
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0421	0381	0401	0421	0441	0441	0441	0441	0441	0441
Préstamos hipotecarios	0387	0407	0427	0387	0407	0427	0447	0447	0447	0447	0447	0447
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0423	0383	0403	0423	0443	0443	0443	0443	0443	0443
Préstamos a promotores	0384	0404	0424	0384	0404	0424	0444	0444	0444	0444	0444	0444
Préstamos a PYMES	0385	0405	0425	0385	0405	0425	0445	0445	0445	0445	0445	0445
Préstamos a empresas	0386	0406	0426	0386	0406	0426	0446	0446	0446	0446	0446	0446
Préstamos corporativos	0387	0407	0427	0387	0407	0427	0447	0447	0447	0447	0447	0447
Cédulas territoriales	0388	0408	0428	0388	0408	0428	0448	0448	0448	0448	0448	0448
Bonos de tesorería	0389	0409	0429	0389	0409	0429	0449	0449	0449	0449	0449	0449
Deuda subordinada	0390	0410	0430	0390	0410	0430	0450	0450	0450	0450	0450	0450
Créditos AAP	0391	0411	0431	0391	0411	0431	0451	0451	0451	0451	0451	0451
Préstamos consumo	0392	0412	0432	0392	0412	0432	0452	0452	0452	0452	0452	0452
Préstamos automoción	0393	0413	0433	0393	0413	0433	0453	0453	0453	0453	0453	0453
Cuotas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0434	0394	0414	0434	0454	0454	0454	0454	0454	0454
Cuentas a cobrar	0395	0415	0435	0395	0415	0435	0455	0455	0455	0455	0455	0455
Derechos de crédito futuros	0396	0416	0436	0396	0416	0436	0456	0456	0456	0456	0456	0456
Bonos de titulización	0397	0417	0437	0397	0417	0437	0457	0457	0457	0457	0457	0457
Cédulas internacionalización	0398	0418	0438	0398	0418	0438	0458	0458	0458	0458	0458	0458
Otros	0399	0419	0439	0399	0419	0439	0459	0459	0459	0459	0459	0459

CUADRO A



CLASE 8.ª



003203155



003203156

CLASE 8.ª

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagos (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagos		Intereses Impagos en contabilidad		Total	Principales pendientes vencidos	Otros importes	Deuda total	% Deuda / Valor Garantía				
	Principales pendientes vencidos	Intereses Impagos en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Otros importes											
Hasta 1 mes	0460	343	0467	2.885	0477	24	0481	0	0485	2.910	0495	2.885	0509	0510	5.795
De 1 a 3 meses	0461	44	0468	86	0478	0	0482	0	0485	86	0495	86	0505	0510	172
De 3 a 6 meses	0462	0	0465	0	0476	0	0483	0	0486	0	0496	0	0504	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0471	0	0479	0	0486	0	0491	0	0498	0	0505	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0473	0	0479	0	0485	0	0492	0	0498	0	0506	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0475	0	0479	0	0486	0	0495	0	0501	0	0510	0514	0
Total	0466	387	0472	2.971	0480	24	0487	0	0494	2.996	0501	2.971	0508	0514	5.967

Impagos con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe Impagos		Intereses Impagos en contabilidad		Total	Principales pendientes vencidos	Otros importes	Deuda total	% Deuda / Valor Garantía
	Principales pendientes vencidos	Intereses Impagos en contabilidad	Principales pendientes no vencidos	Otros importes							
Hasta 1 mes	0515	0522	0530	0536	0547	0550	0564	0571	0578	0584	0585
De 1 a 3 meses	0516	0524	0532	0538	0548	0551	0565	0572	0579	0585	0586
De 3 a 6 meses	0517	0525	0533	0539	0549	0552	0566	0573	0580	0586	0587
De 6 a 9 meses	0518	0526	0534	0540	0550	0553	0567	0574	0581	0587	0588
De 9 a 12 meses	0519	0527	0535	0541	0551	0554	0568	0575	0582	0588	0589
Más de 12 meses	0520	0528	0536	0542	0552	0555	0569	0576	0583	0589	0590
Total	0521	0529	0537	0543	0553	0556	0570	0577	0584	0590	



003203157

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 20/04/2017	
Inferior a 1 año	0600	3.952	1600	2.857	2600	213
Entre 1 y 2 años	0601	0	1601	0	2601	0
Entre 2 y 3 años	0602	0	1602	0	2602	0
Entre 3 y 4 años	0603	0	1603	0	2603	0
Entre 4 y 5 años	0604	0	1604	0	2604	0
Entre 5 y 10 años	0605	0	1605	0	2605	0
Superior a 10 años	0606	0	1606	0	2606	0
Total	0607	3.952	1607	2.857	2607	213
Vida residual media ponderada (años)	0608	0	1608	0	2608	0

Antigüedad:	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 20/04/2017	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	0,14	1609	0,15	2609	0



CLASE 8.^a



003203158

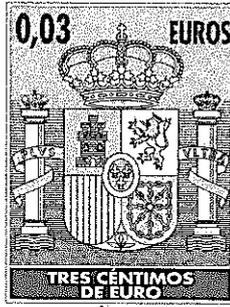
IM SUMMA 1
S.05.1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados (valor garantizado) (miles de euros)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior: 31/12/2019		Situación inicial 2014/2017	
	Neto de activos vivos	Principial pendiente	Neto de activos vivos	Principial pendiente	Neto de activos vivos	Principial pendiente
0% - 40%	0670	0630	1620	1650	2670	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2631	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2632	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2633	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2634	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2635	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2636	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2637	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2638	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649



003203159

CLASE 8.^a



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

IM SUMMA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipo de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anual anterior 31/12/2019		Situación inicial 20/04/2017	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0	1,650	0,01	2,650	0
Tipo de interés nominal máximo	0,651	0,35	1,651	0,43	2,651	0
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0	2,652	0



CLASE 8.^a



003203160

IM SUMMA 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

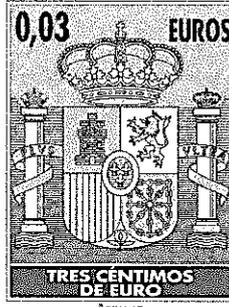
Distribución geográfica activos titulizados (ojos de euros)	Situación actual (31/12/2020)		Situación de referencia anterior (31/12/2019)		Situación oficial (20/04/2017)	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Andalucía	0660	0683	0661	0685	0663	0685
Aragón	0661	0684	0662	0684	0664	0684
Asturias	0662	0685	0663	0685	0665	0685
Baleares	0663	0686	0664	0686	0666	0686
Canarias	0664	0687	0665	0687	0667	0687
Cantabria	0665	0688	0666	0688	0668	0688
Castilla-León	0666	0689	0667	0689	0669	0689
Castilla-La Mancha	0667	0690	0668	0690	0670	0690
Cataluña	0668	0691	0669	0691	0671	0691
Ceuta	0669	0692	0670	0692	0672	0692
Extremadura	0670	0693	0671	0693	0673	0693
Galicia	0671	0694	0672	0694	0674	0694
Madrid	0672	6.887	0673	6.017	0675	2.857
Mejilla	0673	3.952	0674	6.017	0676	2.857
Murcia	0674	0695	0675	0695	0677	0695
Navarra	0675	0696	0676	0696	0678	0696
La Rioja	0676	0697	0677	0697	0679	0697
Comunidad Valenciana	0677	0698	0678	0698	0680	0698
País Vasco	0678	0699	0679	0699	0681	0699
Total España	0679	07.01	0680	6.017	0682	2.857
Otros países Unión Europea	0680	07.02	0681	07.02	0683	07.02
Resto	0681	07.03	0682	07.03	0684	07.03
Total general	0682	07.05	0683	6.017	0685	2.857



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



CLASE 8.ª



003203161

IM SUMMA 1

S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Sector	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anterior 31/12/2019		Situación inicial 31/04/2017	
	Porcentaje	GN&E	Porcentaje	GN&E	Porcentaje	GN&E
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	34,97	0710	48,08	2710	0
	0710	0	0710	0	2710	0



CLASE 8.ª



003203163

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

IMSUMMA 1

Denominación Fondo: IMSUMMA 1		S.05.2
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTULIZACION, S.G.F.T. S.A.		
Estados agregados: NO		
Período de la declaración: 31/12/2020		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF		

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO B:

Código de serie	Denominación (miles de euros)	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo de contrato	Intereses		Intereses acumulados	Intereses impagados	Será devuelto (intereses en el período)	Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por pérdidas de partidas
						Intereses	Intereses acumulados				Principal no devuelto	Principal impagado		
ES0505255002	Pagarés 1	NS	07531	0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0739
ES0505255010	Pagarés 2	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255028	Pagarés 3	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255036	Pagarés 4	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255044	Pagarés 5	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255051	Pagarés 6	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255069	Pagarés 7	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255077	Pagarés 9	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255085	Pagarés 16	NS		0	0	0	0	0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255093	Pagarés 19	NS		0	0	4	4	0	0	NO	0742	0744	994	999
ES0505255101	Pagarés 23	NS		0	0			0	0	NO	0742	0744	0	0
ES0505255119	Pagarés 24	NS		0	0	2	2	0	0	NO	0742	0744	1.191	1.193
ES0505255127	Pagarés 28	NS		0	0	4	4	0	0	NO	0742	0744	1.193	1.197
ES0505255135	Pagarés 32	NS		0	0	2	2	0	0	NO	0742	0744	1.988	1.990
Total						12	12	0	0		0742	0744	5.379	5.379



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

IM SUMMA 1



CLASE 8.^a



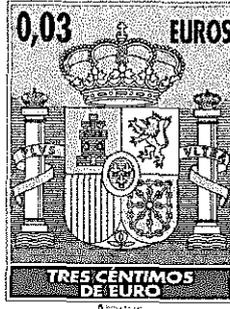
003203164

Situación actual (31/12/2020)	Situación bruta (31/12/2019)	Situación líquida (31/12/2019)	Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)
0,747	0	0,748	0





CLASE 8.ª



003203165

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	5.052
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2020	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO 03

Código de valores de emisión	Denominación serie	Situación actual 31/12/2020		Situación período comparativo anterior 31/12/2019					
		Pagos acumulados	Intereses	Pagos acumulados	Intereses				
0250	Amortización período	0751	0752	0751	0752				
0250	Pagos del período	0751	0752	0751	0752				
0750	Amortización principal	0751	0752	0751	0752				
0750	Pagos del período	0751	0752	0751	0752				
0750	Pagos acumulados	0751	0752	0751	0752				
0750	Pagos del período	0751	0752	0751	0752				
0750	Pagos acumulados	0751	0752	0751	0752				
ES0505255002	Pagarés 1	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255010	Pagarés 2	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255028	Pagarés 3	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255036	Pagarés 4	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255044	Pagarés 5	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255051	Pagarés 6	0	0	0	0	2.498	0	0	2
ES0505255069	Pagarés 7	0	0	0	0	2.494	0	6	6
ES0505255077	Pagarés 9	0	1.994	0	0	0	0	0	0
ES0505255085	Pagarés 16	0	4.991	0	0	0	0	0	0
ES0505255093	Pagarés 19	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255101	Pagarés 23	0	1.995	0	8	0	0	0	0
ES0505255119	Pagarés 24	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255127	Pagarés 28	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255135	Pagarés 32	0	0	0	0	0	0	0	0
Total		0751	0752	0751	0752	0751	0752	0751	0752
		1.992	8.980	8	20	2.494	4.991	6	9
		0754	0755	0754	0755	0754	0755	0754	0755
		1.992	8.980	2.494	4.991	17.56	17.56	6	9



003203166

CLASE 8.ª

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento: S.05.2
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.T.I., S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: AI/AF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO I

Símbolo	Denominación de la serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (1)	Situación actual (31/12/2020)	Situación (última anterior 31/12/2019)	Calificación	Situación (última 31/04/2017)
		07.60	07.61	07.62	07.63		07.64
ES0505255002		28/04/2017	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	-	-
ES0505255010		16/03/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255028		16/03/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255036		16/03/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255044		16/03/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255051		20/07/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255069		20/11/2018	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255077		27/05/2019	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255085		26/11/2019	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255093		31/03/2020	MDY	A2 (sf)	A2 (sf)	-	-
ES0505255101		27/05/2020	MDY	A2 (sf)	-	-	-
ES0505255119		04/06/2020	MDY	A2 (sf)	-	-	-
ES0505255127		14/07/2020	MDY	A2 (sf)	-	-	-
ES0505255135		03/11/2020	MDY	A2 (sf)	-	-	-





003203167

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1
S.05.2

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2020
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E.

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Situación actual (31/12/2020)		Situación cierre anual anterior (31/12/2019)		Situación inicial (2009/4/2017)
Inferior a 1 año	0,765	0	0,765	0	27,65
Entre 1 y 2 años	0,766	5,367	0,766	0	27,66
Entre 2 y 3 años	0,767	0	0,767	3,990	27,67
Entre 3 y 4 años	0,768	0	0,768	0	27,68
Entre 4 y 5 años	0,769	0	0,769	0	27,69
Entre 5 y 10 años	0,770	0	0,770	0	27,70
Superior a 10 años	0,771	0	0,771	0	27,71
Total	0,772	5,367	0,772	3,990	27,72
Vida residual media ponderada (años)	0,773	1,57	0,773	2,57	27,73





003203168

CLASE 8.ª

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

IM SUMMA 1

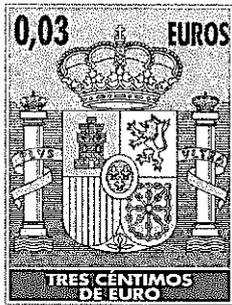
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO	

	Situación actual 31/12/2020	Situación cierre anual anterior 31/12/2019	Situación Inicial 20/09/2017
CUADRO 1			
Información sobre las mejores crediticias del Fondo:			
1 Importe del Fondo de Reserva, constituido (miles de euros)	0775	0775	0
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	0776	0
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	0777	0
1.3 Denominación de la contrapartida	0778	0778	0
1.4 Rating de la contrapartida	0779	0779	0
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780	0780	0
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0781	0
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0782	0
2.2 Denominación de la contrapartida	0783	0783	0
2.3 Rating de la contrapartida	0784	0784	0
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785	0785	0
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0786	0
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0787	0
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788	0788	0
3.3 Rating del avalista	0789	0789	0
3.4 Rating requerido del avalista	0790	0790	0
4 Subordinación de series (S/N)	0791	0791	N
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	0792	100
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793	0793	0
5.1 Denominación de la contrapartida	0794	0794	0
5.2 Rating de la contrapartida	0795	0795	0
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796	0796	0





CLASE 8.ª



003203170

IM SUMMA 1
S.05.3

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

CATEGORÍAS FINANCIERAS EMITIDAS Naturaleza riesgo cubierto	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)		Situación inicial (miles de euros)		Situación actual (miles de euros)		Valor en libros (miles de euros)		Otras características	
	Situación actual 31/12/2020	Situación máxima del riesgo cubierto anterior 31/12/2019	Situación inicial anterior 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación inicial 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación inicial 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020	Situación inicial 31/12/2019	Situación actual 31/12/2020
Préstamos hipotecarios	0811	1817	2811	0829	1829	2829	1829	2829	3829	
Cédulas hipotecarias	0812	1812	2812	0849	1849	2849	1849	2849	4849	
Préstamos a promotores	0818	1817	2813	0831	1831	2831	1831	2831	5831	
Préstamos a PYMES	0814	1814	2814	0852	1852	2852	1852	2852	6852	
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0803	1803	2803	1803	2803	7803	
Préstamos corporativos	0816	1816	2816	0824	1824	2824	1824	2824	8824	
Cédulas territoriales	0817	1817	2817	0855	1855	2855	1855	2855	9855	
Bonos de tesorería	0818	1818	2818	0838	1838	2838	1838	2838	0838	
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	1837	2837	1837	
Créditos AARP	0820	1820	2820	0836	1836	2836	1836	2836	2836	
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0824	1824	2824	1824	2824	3824	
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	1840	2840	4840	
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	1841	2841	5841	
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	1842	2842	6842	
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	1843	2843	7843	
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	1844	2844	8844	
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	1845	2845	9845	



CLASE 8.^a



003203171

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Contrapartida	Importe fijo (miles de euros)	Criterios determinador de la comisión Base de cálculo	Máximo (miles de euros)	Mínimo (miles de euros)	Frecuencia pago según folleto / escritura	Condiciónes iniciales: Folleto / escritura / emisión	Otras consideraciones
Comisión sociedad gestora	InterMoney Tutilización, S.G.F.T., S.A.	1862	SNBONOS_FPA	4862	5862	Trimestral	5	Importe fijo anual liquidable en cada Fecha de Pago
Comisión administrador	SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L.	1865	SNPNF_FPA	4865	5865	Trimestral	5	Importe fijo anual liquidable en cada Fecha de Pago
Comisión del agente financiero/pagos	InterMoney Valores, S.V., S.A.	1864		4864	5864	Trimestral	N	
Otras		1865		4865	5865			Al importe fijo se le añade el IVA correspondiente



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

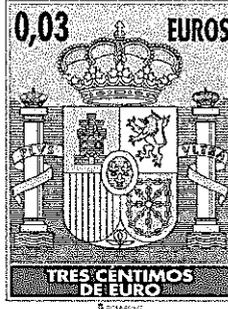
CUADRO B

Fecha de cálculo		Fecha de cálculo	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	08/66	S	
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	-08/67	N	
3 Otros (S/N)	08/68	N	
3.1 Descripción	08/70		SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.
Contrapartida	08/71		
Capítulo folleto emisión (sólo Fondos con folleto de emisión)	08/71		

Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (milés de euros)	Fecha cálculo				Total
	31/10/2020	30/11/2020	31/12/2020	31/12/2020	
Ingresos y gastos del período de cálculo					
Margen de intereses	0872				24
Deterioro de activos financieros (neto)	0873				0
Dotaciones a provisiones (neto)	0874				0
Garancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0875				0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0876				0
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0877				-20
Impuesto sobre beneficios (-) (B)	0878				4
Repercusión de ganancias (-) (C)	0879				0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0880				0
Repercusión de pérdidas (+) - [(A)+(B)+(C)+(D)]	0881				-1
Comisión variable impagada	0882				-2
Comisión variable impagada en el período de cálculo	0883				0
	0884				0



CLASE 8.ª



003203172



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



CLASE 8.ª



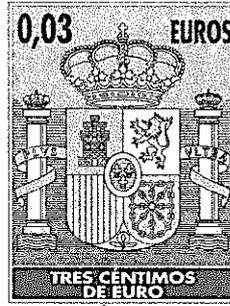
003203173

IM SUMMA 1
5,055

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2020

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B		Redes calculo		Total
Denominación de la partida de cobros y pagos (en euros)	Códigos			
Cobros y pagos del periodo de calculo, según folleto	0885			
Saldo inicial	0886			
Cobros del periodo	0887			
Pagos por gastos y comisiones, distintas de la comisión variable	0888			
Pagos por derivados	0889			
Retención importe Fondo de Reserva	0890			
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891			
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892			
Resto pagos/retenciones	0893			
Saldo disponible	0894			
Liquidación de comisión variable	0895			



003203174

CLASE 8.ª

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

IM SUMMA 1

	S.06
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	
NOTAS EXPLICATIVAS	

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2016.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipótesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

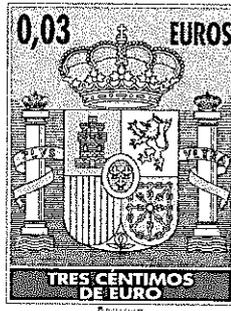
IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.ª



003203175

**IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN**

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

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

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

La inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 20 de abril de 2017.

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

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

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

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la



003203176

CLASE 8.^a

consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

2. Situación actual del Fondo**2.1. Principales datos del activo**

A 31 de diciembre de 2020 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

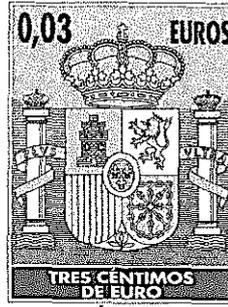
Actual		
Características de la cartera	Cartera Total	Cartera Impagada <=120 días
Datos Generales del Activo		
Número de Derechos de Crédito	333	2
Saldo Nominal Pendiente	4.407.798,39	3.935,41
Saldo Nominal Pendiente Asegurado	3.951.609,92	229.813,04
Descuento Medio (%)	0,15	0
Vida Media (días)	29	-

Durante el 2020, el Fondo de Titulización ha efectuado adquisiciones de Derechos de Crédito Adicionales con cargo a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo con el siguiente detalle:

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio de Gestión
Enero	1.613.985,32
Febrero	1.898.201,19
Marzo	3.308.860,87
Abril	2.213.213,88
Mayo	1.966.983,68
Junio	1.807.162,20
Julio	2.739.326,05
Agosto	1.897.066,63
Septiembre	2.755.496,59
Octubre	2.793.958,02
Noviembre	3.007.524,80
Diciembre	3.431.948,59
Total	29.433.727,82



CLASE 8.^a



003203177

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2020 las características principales de los Pagarés vivos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Pagarés de Titulización (HSIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505255093	31/03/2020	10/03/2021	1.000.000,00	994.377,00
ES0505255119	04/06/2020	01/06/2021	1.200.000,00	1.191.139,88
ES0505255127	14/07/2020	12/04/2021	1.200.000,00	1.193.330,43
ES0505255135	03/11/2020	11/10/2021	2.000.000,00	1.987.892,92
Total			5.400.000,00	5.366.740,23

Durante el 2020, el Fondo de Titulización ha efectuado emisiones de Pagarés Adicionales de acuerdo al siguiente detalle:

Pagarés Adicionales	
Mes	Saldo Nominal Pendiente
Febrero	3.000.000,00
Marzo	1.000.000,00
Mayo	2.000.000,00
Junio	1.200.000,00
Julio	1.200.000,00
Noviembre	2.000.000,00
Total	10.400.000,00

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

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

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



003203178

CLASE 8.ª

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

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

3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a 11 de enero de 2020:

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



CLASE 8.ª



003203179

3.3. Otros riesgos

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

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

4.1. Morosidad

Las tasas de morosidad al cierre del ejercicio 2020 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

4.2. Rentabilidad de los activos

El descuento medio de la cartera al cierre del ejercicio 2020 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

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

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Importe Reembolsado	% Amortización
ES0505255077	25/05/2020	0	2.000.000,00	100%
ES0505255085	10/09/2020	0	5.000.000,00	100%
ES0505255101	10/12/2020	0	2.000.000,00	100%
Total	-	0	9.000.000,00	-

A 31 de diciembre de 2020, no hay ningún importe pendiente de pago a los Pagarés emitidos por el Fondo cuya fecha de vencimiento sea anterior al cierre del presente ejercicio.

4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

A 31 de diciembre de 2020 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

En el ejercicio 2020 no se han producido revisiones en la calificación crediticia del Programa de Pagarés.

5. Generación de flujos de caja en 2020

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2020 han ascendido a 28,50 millones de euros, siendo 28,36 millones euros en concepto de devolución del Precio de Cesión los Derechos de Crédito y 0,14 millones euros en concepto de descuento.



CLASE 8.^a



003203180

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

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

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

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

En lo que respecta a la Póliza de Seguros, a 31 de diciembre de 2020 había 2 facturas con un Saldo Nominal Pendiente Asegurado de 3935,41mil euros en las que se había iniciado procedimiento de reclamación para las cantidades impagadas a dicha fecha. A 31 de diciembre de 2020 el Fondo ha recibido la cantidad de 172.087,03 € procedente de Atradius Crédito y Caución como compensación de reclamaciones producidas durante este ejercicio o ejercicios anteriores.

6.3. Triggers del Fondo

Periodo de Cesión

Durante el ejercicio 2020, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 5.6 de la Escritura de Constitución.

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

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.^a



003203181

7. Perspectivas del Fondo

7.1. Liquidación y extinción del Fondo

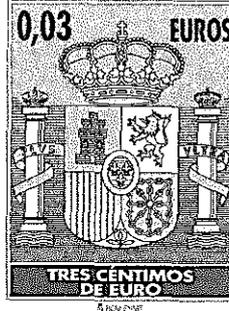
El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Final del Fondo el 31 de agosto de 2022.

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2020, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

7.2. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio 2020.



003203182

CLASE 8.ª

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

IM SUMMA 1

S.05.4

Denominación Fondo: IM SUMMA 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

Fecha: 31/12/2020

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

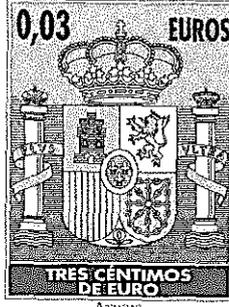
CUADRO A

Concepto	Mens. Impago		Días Impago	Situación actual		Situación anterior		Situación actual		Situación anterior		Última Fecha Pago	Refer. libro	
	7/000	3		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019					
1. Activos Morosos Por impagos con antigüedad igual o superior a				0	7003	0	7005	0	7009	0	7013	0	7015	0
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013		7015	0
Total Morosos					7005		7008		7011		7014		7018	0
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a		12	7020	0	7021	0	7024	0	7027	0	7030	0	7033	0
4. Activos Fallidos por otras razones					7022		7025		7028		7031		7034	0
Total Fallidos					7023		7026		7029		7032		7036	0

Otros ratios relevantes	Situación actual 31/12/2020		Situación cierre anterior 31/12/2019		Última Fecha Pago	Refer. libro
	0850	1830	0850	1830		
	0850	1830	0850	1830	0850	-
	0851	1831	0851	1831	0851	-
	0852	1832	0852	1832	0852	-
	0853	1833	0853	1833	0853	-



CLASE 8.ª



003203183

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2020	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Rollos
Amortización secuencial: series	08574	08559	18531	20553
Diferimiento/postergamiento intereses: series	08555	08559	18559	20559
No Reducción del Fondo de Reserva	08556	08560	18569	20660
OTROS TRIGGERS	08577	08661	18661	20661

Cuadro de texto libre

CUADRO C

Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto



CLASE 8.^a



003203184

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM SUMMA 1, Fondo de Titulización, en fecha 11 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 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 003203120 al 003203174
Informe de Gestión	Del 003203175 al 003203183

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Manuel González Escudero

D. Iñigo Trincado Boville

ANNEX
2021 ANNUAL AUDITED ACCOUNTS



Informe de Auditoría de IM Summa 1, Fondo de Titulización

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de IM Summa 1, Fondo de Titulización correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2021)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Summa 1, Fondo de Titulización (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 por importe de 13.620 miles de euros representa, al 31 de diciembre de 2021, la práctica totalidad del activo del Fondo a dicha fecha. El Fondo instrumenta dichos activos como colateral de los bonos de titulización emitidos. Dada la naturaleza y objeto específicos del Fondo, la amortización de los bonos en cada fecha de pago se determina en base a la disponibilidad de liquidez obtenida en función de los cobros de principal e intereses de los activos titulizados. Por tanto, 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 de las cuentas anuales adjuntas.

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, 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 el deterioro de los Activos Titulizados es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Gestión de tesorería (véase notas 7 y 8 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 el folleto de emisión. 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.

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 2021 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 2021, 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 así como 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 2021 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 del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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



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

7 de abril de 2022



KPMG AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/00238

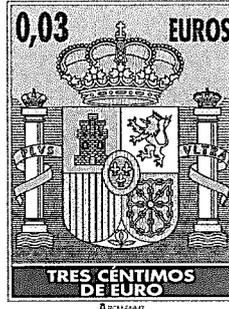
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a



0N9339269

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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:

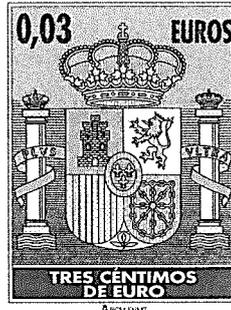
- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.5 y S06

B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.4

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S04



CLASE 8.^a



ON9339270

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020

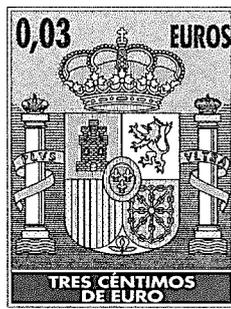
A: CUENTAS ANUALES
1: ESTADOS FINANCIEROS

	Miles de euros		
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Activos financieros a largo plazo		-	-
1. Activos titulizados		-	-
Otros		-	-
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		17.613	5.483
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		13.662	4.006
1. Activos titulizados	6	13.620	3.981
Otros		13.558	3.952
Intereses y gastos devengados no vencidos		62	29
2. Derivados		-	-
3. Otros activos financieros		42	25
Deudores y otras cuentas a cobrar		42	25
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	3.951	1.477
1. Tesorería		3.951	1.477
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		17.613	5.483



CLASE 8.^a

8.03



0N9339271

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020

		Miles de euros	
	Nota	31.12.2021	31.12.2020
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE		-	-
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo		-	-
1. Obligaciones y otros valores emitidos		-	-
Series no subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE		17.613	5.483
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	8	17.606	5.477
1. Obligaciones y otros valores emitidos		17.463	5.334
Series no subordinadas		17.428	5.366
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(3)	(45)
Intereses y gastos devengados no vencidos		38	13
2. Deudas con entidades de crédito		99	99
Intereses y gastos devengados no vencidos		99	99
3. Derivados		-	-
4. Otros pasivos financieros		44	44
VII. Ajustes por periodificaciones	9	7	6
1. Comisiones		7	6
Comisión sociedad gestora		1	1
Comisión administrador		-	-
Comisión agente financiero / pagos		-	-
Comisión variable		-	-
Otras comisiones		6	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		17.613	5.483



CLASE 8.^a



0N9339272

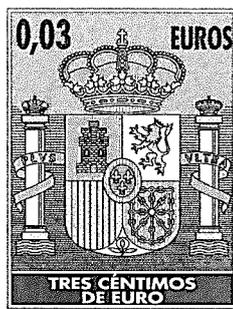
IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Miles de euros	
		2021	2020
1. Intereses y rendimientos asimilados		250	146
Activos titulizados	6	250	146
Otros activos financieros			
2. Intereses y cargas asimilados		(80)	(44)
Obligaciones y otros valores emitidos	8	(67)	(32)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otros pasivos financieros		(13)	(12)
3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)		-	-
A) MARGEN DE INTERESES		170	102
4. Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
5. Diferencias de cambio (neto)		-	-
6. Otros ingresos de explotación		-	-
7. Otros gastos de explotación		(209)	(157)
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	9	(209)	(157)
Comisión de sociedad gestora		(35)	(19)
Comisión administrador		(6)	(5)
Comisión del agente financiero/ pagos		(55)	(23)
Comisión variable		(81)	(81)
Otras comisiones del cedente		(32)	(29)
Otros gastos		-	-
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	39	55
B) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		-	-
12. Impuesto sobre beneficios		-	-
C) RESULTADO DEL PERIODO		-	-



CLASE 8.^a



ON9339273

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
A) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	18	2
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	164	88
Intereses cobrados de los activos titulizados	217	123
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos (-)	(42)	(23)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	-	-
Pagos por operaciones de derivados de negociación (-)	-	-
Intereses cobrados de otros activos financieros	(11)	(12)
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados (-)	(146)	(86)
Comisión sociedad gestora (-)	(35)	(19)
Comisión administrador (-)	(6)	(5)
Comisión agente financiero/pagos (-)	(55)	(24)
Comisión variable (-)	(18)	(10)
Otras comisiones (-)	(32)	(28)
3. Otros flujos de caja provenientes de actividades de explotación	-	-
Pagos por garantías financieras (-)	-	-
Cobros por garantías financieras	-	-
Pagos por operaciones de derivados de cobertura (-)	-	-
Cobros por operaciones de derivados de negociación	-	-
Otros pagos de explotación (-)	-	-
Otros cobros de explotación	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION	2.456	281
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	20.420	10.354
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros (-)	(95.379)	(37.380)
6. Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	77.415	27.307
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	85.773	36.285
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 (-)	(8.358)	(8.978)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-	-
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización deudas con entidades de crédito (-)	-	-
Pagos a Administraciones públicas (-)	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	2.474	283
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo.	1.477	1.194
Efectivo o equivalentes al final del periodo.	3.951	1.477

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2021.



CLASE 8.^a



0N9339274

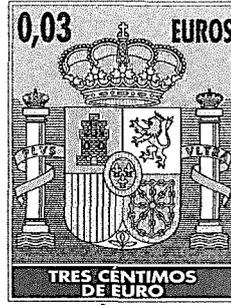
IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Miles de euros	
	2021	2020
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



0N9339275

1

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y actividades principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

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

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

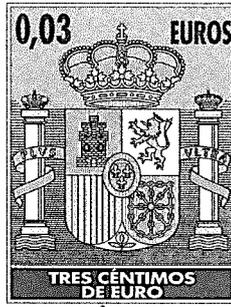
El Fondo ha sido incorporado a los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de abril de 2017 y de acuerdo con lo previsto en la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial, en la medida en que los Pagarés se dirigen exclusivamente a inversores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

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

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



CLASE 8.^a



0N9339276

2

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día 19 de abril de 2017, fijándose inicialmente la fecha de finalización el 31 de agosto de 2022. Con fecha 26 de abril de 2021, la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo, el Cedente y SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L. acordaron ampliar la fecha de vencimiento final del Fondo para que pasase a ser 31 de agosto de 2030. (Fecha de Vencimiento Final) salvo que con anterioridad se hubiera procedido a la liquidación anticipada del mismo.

Liquidación

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

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



CLASE 8.^a



0N9339277

3

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

Extinción

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

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



CLASE 8.^a



0N9339278

4

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

(c) Fechas de Pago y Recursos Disponibles del Fondo

Las "Fechas de Pago" del Fondo serán:

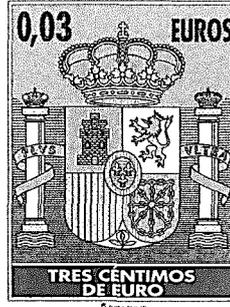
- (i) Los días diez (10) de cada mes contado a partir del 10 de junio de 2017 (incluido) o, en caso de no ser Día Hábil dicha fecha, el Día Hábil siguiente. La Sociedad Gestora podrá sustituir dicho día por otro siempre que sea un Día Hábil y cuente con el acuerdo del Cedente, de SUMMA y de la Entidad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

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

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



CLASE 8.^a



0N9339279

5

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

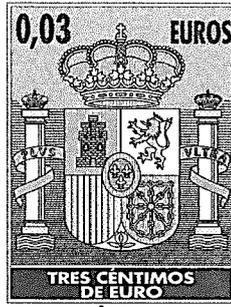
- (ii) No se considerarán Recursos Disponibles las cantidades recuperadas de los Deudores por los Derechos de Crédito Vencidos que antes hubieran sido satisfechos al Fondo en virtud de los Documentos de Garantía. Dichos importes se descontarán si hubieran sido cobrados por el Fondo y serán abonados a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

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

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



CLASE 8.^a



0N9339280

6

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Otras reglas

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

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

(e) Gestión del Fondo

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

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

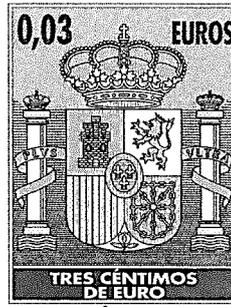
(f) Administrador de los Activos Titulizados

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

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



CLASE 8.^a



0N9339281

7

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Comisión Variable

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

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

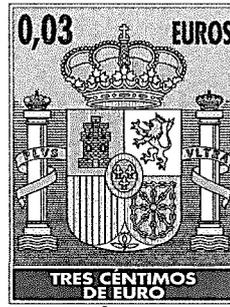
(h) Agente de pagos

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

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



CLASE 8.^a



ON9339282

8

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(i) Normativa Legal

La constitución del Fondo y la emisión de los Pagarés con cargo al mismo se lleva a cabo al amparo de lo previsto en la Escritura de Constitución del Fondo así como en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen legal previsto en, (i) la Ley 5/2015, de 27 de abril, de fomento de la financiación empresarial (ii) Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, (iii) La Circular 2/2016, de 20 de abril, de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización, esta Circular, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado el 30 de abril de 2016 y entró en vigor el día siguiente a su publicación, derogó la Circular 2/2009, de 25 marzo, de la CNMV y sus sucesivas modificaciones, que regulaban los mismos aspectos, (iv) Demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

(j) Régimen de tributación

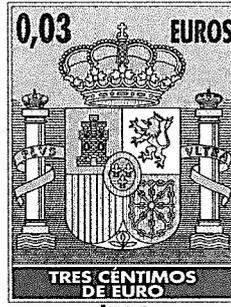
De acuerdo con lo establecido en el artículo 7.1.h) de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (“Ley del IS”); el artículo 20.Uno.18 de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido, modificada por la Ley 28/2014, de 27 de noviembre; el artículo 61.k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

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

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



CLASE 8.^a



0N9339283

9

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2021 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2021, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 11 de marzo de 2022, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y con fecha 19 de abril de 2022 se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

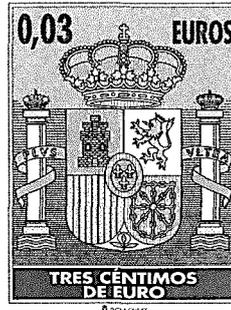
Los registros contables del Fondo se expresan en euros, si bien las presentes Cuentas Anuales han sido formuladas en miles de euros, salvo que se indique lo contrario.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2020 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2020.



CLASE 8.^a



0N9339284

10

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

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

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas cuentas anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo y estado de ingresos y gastos reconocidos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

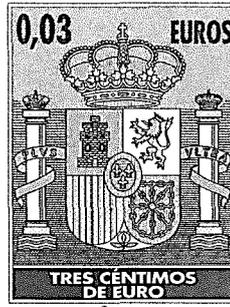
En la confección de estas cuentas anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del balance.

(f) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes Cuentas Anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.



CLASE 8.^a



0N9339285

11

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(g) COVID-19

En relación con la situación derivada de la crisis sanitaria ocasionada por la desde el inicio de la pandemia se han producido impactos significativos en la economía española y mundial, que han llevado a un entorno económico incierto. A pesar de estos factores, debido a la estructura financiera del Fondo y a su actividad, los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021 no han sufrido, a fecha de formulación, un impacto significativo derivado de la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19. Sin embargo, al cierre de esta Memoria no se puede prever si esta crisis tendrá algún efecto en la evolución futura del Fondo.

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

(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(c) Corriente y No Corriente

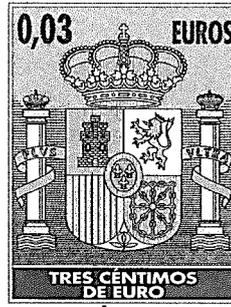
Se corresponden con activos y pasivos corrientes aquellos elementos cuyo vencimiento total o parcial, enajenación o realización, se espera que se produzca en un plazo máximo de un año a partir de la fecha del balance, clasificándose el resto como no corrientes.

(d) Activos dudosos

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



CLASE 8.^a



0N9339286

12

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(f) Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

(g) Préstamos y partidas a cobrar

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

En esta categoría se incluyen los activos titulizados que dispone el Fondo en cada momento.

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

(h) Pasivos financieros

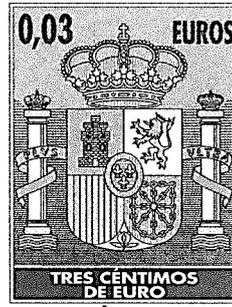
Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros siempre que de acuerdo con su realidad económica, supongan para éste una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos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

(i) Débitos y partidas a pagar

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



CLASE 8.^a



ON9339287

13

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros

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

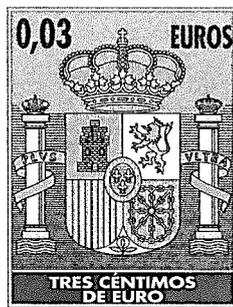
Dicha repercusión se registra como un ingreso en la partida "Repercusión de pérdidas (ganancias)" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe correspondiente a las pérdidas a repercutir a un pasivo financiero es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados y se presenta separadamente en el balance en las correspondientes partidas específicas de "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas".

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



CLASE 8.^a



0N9339288

14

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

Cancelación

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

(j) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

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

(k) Ajustes por periodificación

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

(l) Impuesto sobre Sociedades

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

(m) Deterioro del valor de los activos financieros

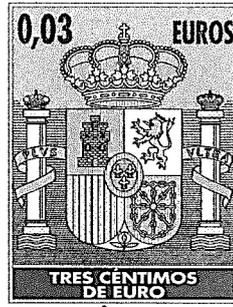
El valor en libros de los activos financieros del Fondo es corregido por la Sociedad Gestora con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. De forma simétrica se reconoce en los pasivos financieros, y atendiendo al clausulado de la Escritura de constitución del Fondo, una reversión en el valor de los mismos con abono en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(n) Activos Titulizados

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



CLASE 8.^a



ON9339289

15

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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.

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

(o) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(p) Compensación de saldos

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

(q) Estado de Flujos de Efectivo

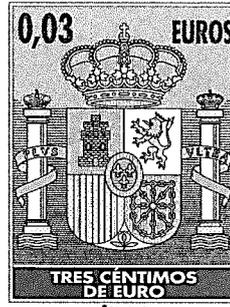
En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

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

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



CLASE 8.^a



ON9339290

16

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

(r) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(4) Errores y Cambios en las Estimaciones Contables

Durante el ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se ha producido ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario desglosar en las presentes cuentas anuales.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos Asociados a Instrumentos Financieros

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

Riesgo de concentración

El reembolso de los Bonos de Titulización depende esencialmente de la capacidad de pago de la Compañía de Seguros a través del Documento de Garantía. Ello no obstante, la distribución geográfica según la región o comunidad donde radican los activos titulizados a 31 de diciembre de 2021, se presenta en el Estado S.05.1 (Cuadro F) del Anexo de la memoria.



CLASE 8.^a



0N9339291

17

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Riesgo de crédito

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

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

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Activos titulizados	13.620	3.981
Otros activos financieros	42	25
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.951	1.477
Total Riesgo	17.613	5.483

(6) Activos Financieros

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



CLASE 8.^a



0N9339292

18

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

Tabla 6.2: Activos financieros

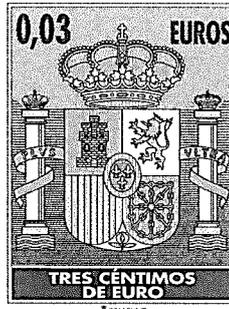
El detalle de este epígrafe, a cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros						
	31.12.2021			31.12.2020			
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total	
Activos titulizados							
Otros		13.558	-	13.558	3.952	-	3.952
Intereses y gastos devengados no vencidos		62	-	62	29	-	29
Otros activos financieros							
Deudores y otras cuentas a cobrar		42	-	42	25	-	25
		13.662	-	13.662	4.006	-	4.006

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no había facturas vencidas e impagadas.



CLASE 8.^a



0N9339293

19

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

El movimiento de los Activos Titulizados de los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Saldo inicial del ejercicio	3.952	2.857
Adquisición de Activos Titulizados	95.379	37.380
Amortización ordinaria	(85.773)	(36.285)
Amortización anticipada	-	-
Amortizaciones previamente impagadas	-	-
Activos titulizados dados de baja por adjudicación/dación de bienes	-	-
Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior	-	-
Recompra	-	-
Saldo final cierre del ejercicio	13.558	3.952

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han registrado saldos en activos dudosos ni en correcciones de valor.

Devengo de los intereses de los Activos Titulizados

Los intereses devengados durante los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a un importe de 250 miles de euros y 146 miles de euros, respectivamente, de los cuales 62 y 29 miles de euros se encuentran pendientes de cobro, respectivamente.

Tabla 6.4: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2021 y 2020, son las siguientes:

	31.12.2021	31.12.2020
Tasa de amortización anticipada	-	-
Tipo de descuento medio de la cartera:	0,47%	0,15%
Tipo de descuento máximo de la cartera:	97%	54%
Tipo de descuento mínimo de la cartera:	0%	0%



CLASE 8.^a



0N9339294

20

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Tabla 6.5: Vencimientos estimados de los Activos Titulizados

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2021, son los siguientes:

	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	2027-2030	Resto
Por principal	13.558	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	63	-	-	-	-	-	-
Total	13.621	-	-	-	-	-	-

Los vencimientos estimados de los activos titulizados a cierre de 2020, fueron los siguiente:

	Miles de euros						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2029	Resto
Por principal	3.952	-	-	-	-	-	-
Por intereses implícitos	6	-	-	-	-	-	-
Total	2.871	-	-	-	-	-	-

(7) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Tabla 7.1: Tesorería

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Tesorería	3.951	1.477
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	3.951	1.477

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este epígrafe se compone del saldo depositado en la cuenta abierta en BBVA, S.A. (Cuenta de Tesorería) y en las cuentas abiertas en BBVA, S.A. (Cuenta de Cobros, Cuenta de Compras y Cuenta de Reservas).

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



CLASE 8.^a



0N9339295

21

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

(8) Pasivos financieros

Tabla 8.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

	Miles de euros					
	31.12.2021			31.12.2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Obligaciones y otros valores emitidos						
Series no subordinadas	17.428	-	17.428	5.366	-	5.366
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3)	-	(3)	(45)	-	(45)
Intereses y gastos devengados no vencidos	38	-	38	13	-	13
Deudas con entidades de crédito	99	-	99	99	-	99
Intereses y gastos devengados no vencidos						
Acreedores y otras cuentas a pagar	44	-	44	44	-	44
	<u>17.606</u>	<u>-</u>	<u>17.606</u>	<u>5.477</u>	<u>-</u>	<u>5.477</u>

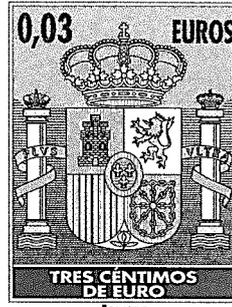
(a) Obligaciones y otros valores emitidos

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

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



CLASE 8.^a



ON9339296

22

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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



CLASE 8.^a



0N9339297

23

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

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

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

Tabla 8.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

El movimiento de los bonos durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	5.366	3.990
Nuevas emisiones	20.420	10.354
Amortizaciones	(8.358)	(8.978)
Saldo final	17.428	5.366



CLASE 8.^a



0N9339298

24

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores emitidos

Durante el ejercicio 2021, se han devengado intereses por importe de 67 miles de euros (32 miles durante el ejercicio 2020), de los que un importe de 38 miles de euros se encuentra pendiente de pago (13 miles de euros en el ejercicio 2020). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos” y en el epígrafe del balance de “Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

Tabla 8.4: Calificación crediticia de los Bonos emitidos

La calificación crediticia de los Pagarés por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
	Calificación	Calificación
	Moody's	Moody's
Pagarés	A2 (sf)	A2 (sf)

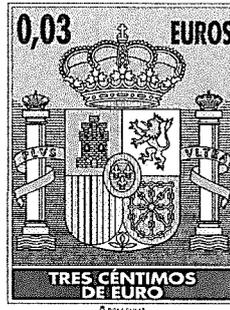
Tabla 8.5: Estimaciones de vencimientos de los Bonos

Durante el ejercicio 2021, se han emitido los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº títulos	Nominal unitario en euros	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
1.500.000	15	100.000,00	08/02/2021	0,600%	10/01/2022
2.000.000	20	100.000,00	23/02/2021	0,60%	10/02/2022
1.500.000	15	100.000,00	05/03/2021	0,401%	12/07/2021
1.500.000	15	100.000,00	05/03/2021	0,550%	10/12/2021
1.500.000	15	100.000,00	30/03/2021	0,55%	10/03/2022
2.000.000	20	100.000,00	30/04/2021	0,50%	11/04/2022
1.000.000	10	100.000,00	25/06/2021	0,50%	10/06/2022
1.000.000	10	100.000,00	28/07/2021	0,47%	11/07/2022
1.000.000	10	100.000,00	01/10/2021	0,45%	12/09/2022
2.000.000	20	100.000,00	26/11/2021	0,40%	10/11/2022
1.500.000	15	100.000,00	07/12/2021	0,300%	10/05/2022
2.500.000	25	100.000,00	17/12/2021	0,4000%	12/12/2022
1.500.000	15	100.000,00	28/12/2021	0,3002%	10/06/2022



CLASE 8.^a



0N9339299

25

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2020, se emitieron los siguientes Pagarés por el Fondo de Titulización:

Nominal	Nº títulos	Nominal unitario en euros	Fecha emisión	TIR emisora	Fecha vencimiento
3.000.000	30	100.000	14/02/2020	0,27%	10/06/2020
1.000.000	10	100.000	31/03/2020	0,60%	10/03/2021
2.000.000	20	100.000	27/05/2020	0,50%	10/12/2020
1.200.000	12	100.000	04/06/2020	0,75%	01/06/2021
1.200.000	12	100.000	14/07/2020	0,75%	12/04/2021
2.000.000	20	100.000	03/11/2020	0,65%	11/10/2021

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

La composición de este epígrafe del balance al 31 diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2021	31.12.2020
Comisiones		
Comisión Sociedad Gestora	1	1
Comisión administrador	-	-
Comisión agente financiero/ pagos	-	-
Comisión variable	-	-
Otras comisiones	6	5
Otros	-	-
Total	7	6

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

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2021, ha sido el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	-	-	-	5
Correcciones de valor	-	-	-	(45)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2021	35	6	55	81	33
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(39)	-
Pagos realizados	(35)	(6)	(55)	-	(32)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1	-	-	-	6
Correcciones de valor	-	-	-	(3)	-



CLASE 8.^a



0N9339300

26

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo-cuentas correctoras de repercusión de pérdidas a cierre del ejercicio 2020, fue el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otros
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1	-	1	-	4
Correcciones de valor	-	-	-	(71)	-
Importes devengados durante el ejercicio 2020	19	5	23	81	29
Repercusión de pérdidas (ganancias)	-	-	-	(55)	-
Pagos realizados	(19)	(5)	(24)	-	(28)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1	-	-	-	5
Correcciones de valor	-	-	-	(45)	-

(10) Liquidaciones intermedias

Tabla 10.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

<i>Liquidación de cobros y pagos del periodo</i>	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Activos titulizados clasificados en el Activo</u>		
Pagos por adquisición de activos titulizados	(95.379)	(37.380)
Cobros por amortizaciones ordinarias	85.773	36.285
Cobros por amortizaciones anticipadas	-	-
Cobros por intereses ordinarios	217	123
Cobros por intereses previamente impagados	-	-
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	-	-
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	-	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo</u>		
Cobros por la emisión de valores de titulización	20.420	10.354
Pagos por amortización ordinaria	(8.358)	(8.978)
Pagos por intereses ordinarios	(11)	(12)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	-	-
Otros pagos del periodo	(146)	(86)



CLASE 8.^a



ON9339301

27

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACION

Memoria de Cuentas Anuales

4: OTRA INFORMACIÓN

(11) Situación fiscal

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

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

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

(12) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes a los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(13) Información sobre Medio Ambiente

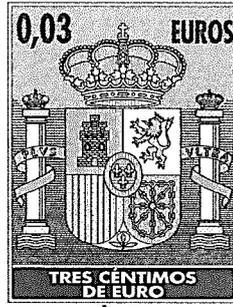
Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(14) Hechos Posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las Cuentas Anuales.



CLASE 8.^a



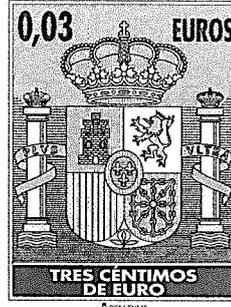
0N9339302

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN

ANEXO I



CLASE 8.^a



ON9339303

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1		S.05.1
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.,S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2021		
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.		

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Indice (N)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Hipótesis Incisión Balances		Hipótesis Incisión Balances	
	Tasa de activos (dólares)	Tasa de rendimiento (dólares)	Tasa de activos (dólares)	Tasa de rendimiento (dólares)	Tasa de activos (dólares)	Tasa de rendimiento (dólares)	Tasa de activos (dólares)	Tasa de rendimiento (dólares)
Participaciones hipotecarias	0380	0400	0380	0400	2380	2400	2380	2400
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	0401	0381	0401	2381	2401	2381	2401
Préstamos hipotecarios	0382	0402	0382	0402	2382	2402	2382	2402
Cédulas hipotecarias	0383	0403	0383	0403	2383	2403	2383	2403
Préstamos a PYMES	0384	0404	0384	0404	2384	2404	2384	2404
Préstamos a empresas	0385	0405	0385	0405	2385	2405	2385	2405
Préstamos corporativos	0386	0406	0386	0406	2386	2406	2386	2406
Cédulas territoriales	0387	0407	0387	0407	2387	2407	2387	2407
Bonos de tesorería	0388	0408	0388	0408	2388	2408	2388	2408
Deuda subordinada	0390	0410	0390	0410	2390	2410	2390	2410
Créditos AAPP	0391	0411	0391	0411	2391	2411	2391	2411
Préstamos consumo	0392	0412	0392	0412	2392	2412	2392	2412
Préstamos automoción	0393	0413	0393	0413	2393	2413	2393	2413
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0394	0414	0394	0414	2394	2414	2394	2414
Cuentas a cobrar	0395	0415	0395	0415	2395	2415	2395	2415
Derechos de crédito futuro	0396	0416	0396	0416	2396	2416	2396	2416
Bonos de titulización	0397	0417	0397	0417	2397	2417	2397	2417
Cédulas internacionalización	0398	0418	0398	0418	2398	2418	2398	2418
Otros	0399	0419	0399	0419	2399	2419	2399	2419





0N9339304

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

S.05.1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO B

Total Impagados (más de un año)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros Impagos	Deuda Total	Deuda Total	
		Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad						
Hasta 1 mes	0460	1.082	0474	85	0481	0	0488	12.008	0509	23.932
De 1 a 3 meses	0461	45	0475	5	0482	0	0489	445	0510	885
De 3 a 6 meses	0462	0	0476	0	0483	0	0490	0	0511	0
De 6 a 9 meses	0463	0	0477	0	0484	0	0491	0	0512	0
De 9 a 12 meses	0464	0	0478	0	0485	0	0492	0	0513	0
Más de 12 meses	0465	0	0479	0	0486	0	0493	0	0514	0
Total	0466	1.128	0480	90	0487	0	0494	12.453	0515	24.817

Impagados con garantía real (más de un año)	Nº de activos	Importe Impagado			Total	Principales pendientes no vencidos	Otros Impagos	Deuda Total	Deuda Total	Vista Generada con Transición > 2 años	Vista Generada	Vista Generada / % Transición
		Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad	Importe devengado en contabilidad								
Hasta 1 mes	0515	0529	0536	0543	0550	0557	0564	0571	0578	0584		
De 1 a 3 meses	0516	0530	0537	0544	0551	0558	0565	0572	0579	0585		
De 3 a 6 meses	0517	0531	0538	0545	0552	0559	0566	0573	0580	0586		
De 6 a 9 meses	0518	0532	0539	0546	0553	0560	0567	0574	0581	0587		
De 9 a 12 meses	0519	0533	0540	0547	0554	0561	0568	0575	0582	0588		
Más de 12 meses	0520	0534	0541	0548	0555	0562	0569	0576	0583	0589		
Total	0521	0535	0542	0549	0556	0563	0570	0577	0584	0590		





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



CLASE 8.^a



0N9339305

IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

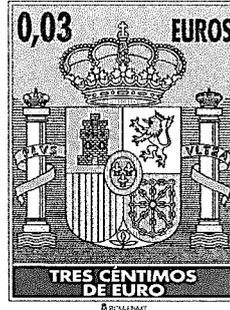
CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 30/04/2017
Inferior a 1 año	0600 13.558	1600 3.952	2600 213
Entre 1 y 2 años	0601 0	1601 0	2601 0
Entre 2 y 3 años	0602 0	1602 0	2602 0
Entre 3 y 4 años	0603 0	1603 0	2603 0
Entre 4 y 5 años	0604 0	1604 0	2604 0
Entre 5 y 10 años	0605 0	1605 0	2605 0
Superior a 10 años	0606 0	1606 0	2606 0
Total	0607 13.558	1607 3.952	2607 213
Vida residual media ponderada (años)	0608 0	1608 0	2608 0

Antigüedad	Antigüedad		
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anual anterior 31/12/2020	Situación inicial 30/04/2017
Antigüedad media ponderada (años)	0609 0,14	1609 0,14	2609 0



CLASE 8.^a



0N9339306

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

IM SUMMA 1
S.05.1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021
Emisores cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO D.

Impacto ponderado activos titulizados / Valor generado (milés de euro)	Situación actual 31/12/2021		Situación última anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 30/04/2017	
	Nº de acciones/votos	Principal ponderado	Nº de acciones/votos	Principal ponderado	Nº de acciones/votos	Principal ponderado
0% - 40%	0620	06540	1620	1650	2620	2630
40% - 60%	0621	0631	1621	1631	2621	2631
60% - 80%	0622	0632	1622	1632	2622	2632
80% - 100%	0623	0633	1623	1633	2623	2633
100% - 120%	0624	0634	1624	1634	2624	2634
120% - 140%	0625	0635	1625	1635	2625	2635
140% - 160%	0626	0636	1626	1636	2626	2636
superior al 160%	0627	0637	1627	1637	2627	2637
Total	0628	0638	1628	1638	2628	2638
Media ponderada (%)	0639	0649	1639	1649	2639	2649





CLASE 8.^a



ON9339307

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



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 20/04/2017	
Tipo de interés medio ponderado	0,650	0	1,650	0	2,650	0
Tipo de interés nominal máximo	0,651	0,97	1,651	0,35	2,651	0
Tipo de interés nominal mínimo	0,652	0	1,652	0	2,652	0



CLASE 8.^a



0N9339308

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



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

Distribución geográfica activos titulizados (país de origen)	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 20/04/2017	
	Nº de valores (títulos)	Principal pendiente	Nº de valores (títulos)	Principal pendiente	Nº de valores (títulos)	Principal pendiente
Andalucía	0660	1683	1660	1683	2660	2683
Aragón	0661	1684	1661	1684	2661	2684
Asturias	0662	1685	1662	1685	2662	2685
Balears	0663	1686	1663	1686	2663	2686
Cantabria	0664	1687	1664	1687	2664	2687
Castilla	0665	1688	1665	1688	2665	2688
Castilla-León	0666	1689	1666	1689	2666	2689
Castilla-La Mancha	0667	1690	1667	1690	2667	2690
Cataluña	0668	1691	1668	1691	2668	2691
Ceuta	0669	1692	1669	1692	2669	2692
Extremadura	0670	1693	1670	1693	2670	2693
Galicia	0671	1694	1671	1694	2671	2694
Madrid	13.594	6.895	13.598	6.887	11	2.695
Mallorca	0672	1695	1672	1695	2672	2695
Melilla	0673	1696	1673	1696	2673	2696
Murcia	0674	1697	1674	1697	2674	2697
Navarra	0675	1698	1675	1698	2675	2698
La Rioja	0676	1699	1676	1699	2676	2699
Comunidad Valenciana	0677	1700	1677	1700	2677	2700
País Vasco	0678	1701	1678	1701	2678	2701
Total España	13.594	6.897	13.598	6.887	11	2.702
Otros países Unión Europea	0680	1703	1680	1703	2680	2703
Resto	0681	1704	1681	1704	2681	2704
Total general	13.594	6.887	13.598	6.887	11	2.705

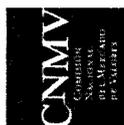


CLASE 8.^a



0N9339309

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



IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	
Entidades cedentes de los activos titulizados: SUMMA ENERGY SERVICES FINANCIEROS, S.L.	

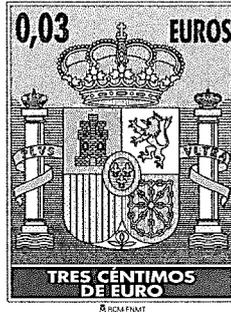
INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 20/04/2017	
	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE	Porcentaje	CNE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	36,50	1710	34,97	2710	0
	0711	0	1711	0	2711	0
Sector						



CLASE 8.^a



ON9339310

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondos IM SUMMA 1	5,05,2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMAF	

INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

Código	Denominación de los valores emitidos	Denominación de los valores emitidos (31/12/2021)		Denominación de los valores emitidos (31/12/2020)		Denominación de los valores emitidos (31/12/2019)		Denominación de los valores emitidos (31/12/2018)		Denominación de los valores emitidos (31/12/2017)	
		Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)	Nº de valores emitidos	Valor nominal (€)
ES0505255002	Pagareés 1	3	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255010	Pagareés 2	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255028	Pagareés 3	12	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255036	Pagareés 4	14	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255044	Pagareés 5	4	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255051	Pagareés 6	25	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255069	Pagareés 7	25	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255077	Pagareés 9	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255085	Pagareés 16	50	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255093	Pagareés 19	10	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255101	Pagareés 23	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255119	Pagareés 24	12	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255127	Pagareés 28	12	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255135	Pagareés 32	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255143	Pagareés 38	15	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255150	Pagareés 39	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255168	Pagareés 41	15	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255176	Pagareés 40	15	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255184	Pagareés 42	15	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255192	Pagareés 46	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255200	Pagareés 48	25	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255218	Pagareés 51	10	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255226	Pagareés 53	10	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255234	Pagareés 56	20	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255242	Pagareés 57	15	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0505255259	Pagareés 59	25	100.000	2.490	0	0	0	0	0	0	0



CLASE 8.^a



ON9339311

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

IM SUMMA 1

S.05.2

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.E.T.S.A.
Estados agrupados: NO
Período de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO II

Código de valores	Descripción del valor	Emitente		Tipo de valores	Inventarios		Deuda garantizada por el Estado	Rendimientos		Comisiones de venta por pagaré en el período			
		Capital emitido (€)	Reserva		Valor en libros	Valor en mercado		Práctico en mercado	Práctico en libros				
ES0505255002	Pagarés 1	NS	0	0	0	0	NO	0,77%	0,77%	0	0,77%	0	0,77%
ES0505255010	Pagarés 2	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255028	Pagarés 3	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255036	Pagarés 4	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255044	Pagarés 5	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255051	Pagarés 6	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255069	Pagarés 7	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255077	Pagarés 9	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255085	Pagarés 16	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255093	Pagarés 19	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255101	Pagarés 23	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255119	Pagarés 24	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255127	Pagarés 28	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255135	Pagarés 32	NS	0	0	0	0	NO			0	0	0	
ES0505255143	Pagarés 38	NS	0	0	8	0	NO			1,492	0	1,492	1,500





ON9339312

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

ES0505255150	Pagarés 39	NS		0	0	10	0	NO	1.988	0	1.999	
ES0505255168	Pagarés 41	NS		0	0		0	NO		0	0	
ES0505255176	Pagarés 40	NS		0	0		0	NO	0	0	0	
ES0505255184	Pagarés 42	NS		0	0	6	0	NO	1.492	0	1.498	
ES0505255192	Pagarés 46	NS		0	0	7	0	NO	1.991	0	1.997	-3
ES0505255200	Pagarés 48	NS		0	0	3	0	NO	2.493	0	2.496	
ES0505255218	Pagarés 51	NS		0	0	2	0	NO	996	0	998	
ES0505255226	Pagarés 53	NS		0	0	1	0	NO	996	0	997	
ES0505255234	Pagarés 56	NS		0	0	1	0	NO	1.992	0	1.993	
ES0505255242	Pagarés 57	NS		0	0	0	0	NO	1.498	0	1.498	
ES0505255259	Pagarés 59	NS		0	0	0	0	NO	2.490	0	2.491	
Total						38	0		17.428	0	17.466	-3

Situación actual 31/12/2021		Situación última anual anterior 31/12/2020		Situación inicial 28/02/2017	
0747	0	0748	0	0749	0

Tipo de letras medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (M)





CLASE 8.^a



ON9339313

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

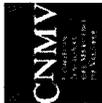
IM SUMMA 1
S.05.2

Denominación Fondos: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.I.S.A.
Estados agregados: NO
Período de la declaración: 31/12/2021
Mercados de cotización de los valores emitidos: AMF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO C

Código	Denominación valor	Situación inicial 31/12/2020		Situación final 31/12/2020		Situación inicial 31/12/2021		Situación final 31/12/2021	
		Pagos del portador	Pagos reconocidos	Pagos del portador	Pagos reconocidos	Pagos del portador	Pagos reconocidos	Pagos del portador	Pagos reconocidos
ES0506255002	Pagarés 1	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255010	Pagarés 2	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255028	Pagarés 3	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255036	Pagarés 4	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255044	Pagarés 5	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255051	Pagarés 6	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255069	Pagarés 7	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255077	Pagarés 9	0	0	0	0	0	0	1.994	0
ES0506255085	Pagarés 16	0	0	0	0	0	0	4.991	0
ES0506255093	Pagarés 19	0	994	0	0	6	0	0	0
ES0506255101	Pagarés 23	0	0	0	0	0	0	1.992	0
ES0506255119	Pagarés 24	0	1.191	0	0	9	0	0	0
ES0506255127	Pagarés 28	0	1.193	0	0	7	0	0	0
ES0506255135	Pagarés 32	1.988	1.988	12	12	0	0	0	0
ES0506255143	Pagarés 38	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255150	Pagarés 39	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255168	Pagarés 41	0	1.498	0	0	2	0	0	0
ES0506255176	Pagarés 40	1.494	1.494	6	6	0	0	0	0
ES0506255184	Pagarés 42	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255192	Pagarés 46	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255200	Pagarés 48	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255218	Pagarés 51	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255226	Pagarés 53	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255234	Pagarés 56	0	0	0	0	0	0	0	0
ES0506255242	Pagarés 57	0	0	0	0	0	0	0	0





CLASE 8.^a



ON9339315

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

IM SUMMA 1

S.05.2

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION S.G.F.I.S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2021	
Mercados de cotización de los valores emitidos: AJAF	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO D

Fondo	Denominación Valor	Fecha última medida de cotización (grupos)	Agencia de calificación Crediticia (grupos)	Clasificación (grupos)	Emisión (grupos)	Clasificación (grupos)	Denominación (grupos)
ES0605255002		28/04/2017	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	A3 (sf)	
ES0605255010		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255028		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255036		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255044		16/03/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255051		20/07/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255069		20/11/2018	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255077		27/05/2019	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255085		26/11/2019	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255093		31/03/2020	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255101		27/05/2020	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255119		04/06/2020	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255127		14/07/2020	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255135		03/11/2020	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255143		08/02/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255150		23/02/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255168		05/03/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255176		05/03/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255184		30/03/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255192		30/04/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255200		25/06/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255218		28/07/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255236		01/10/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255234		26/11/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255242		07/12/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	
ES0605255259		17/12/2021	MDY	A2(sf)	A2(sf)	A2(sf)	



CLASE 8.^a



ON9339316

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

IM SUMMA 1

S.05.2

Denominación Fondo: IM SUMMA 1

Denominación del compartimento:

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

Estados segregados: NO

Período de la declaración: 31/12/2021

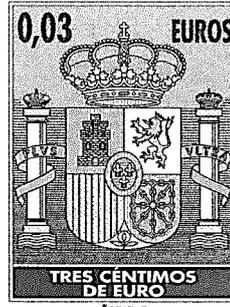
Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

Clasificación	Situación actual 31/12/2021		Situación cierre último trimestre 31/12/2020		Situación inicio período 30/06/2017	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
Inférieur a 1 año	0,765	17,428	1,765	0	2,765	0
Entre 1 y 2 años	0,766	0	1,766	5,367	2,766	0
Entre 2 y 3 años	0,767	0	1,767	0	2,767	0
Entre 3 y 4 años	0,768	0	1,768	0	2,768	0
Entre 4 y 5 años	0,769	0	1,769	0	2,769	0
Entre 5 y 10 años	0,770	0	1,770	0	2,770	300
Superior a 10 años	0,771	0	1,771	0	2,771	0
Total	0,772	17,428	1,772	5,367	2,772	300
Nota residual media ponderada (efecto)	0,873	0,87	1,773	1,87	2,773	5,35



CLASE 8.^a



ON9339317

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1		S.05.3
Denominación del compartimento:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.		
Estados agregados: NO		
Fecha: 31/12/2021		

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO A

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2017
Información sobre las reservas constituidas del Fondo				
1	0775	1775	0	2775
1.1	0776	1776	0	2776
1.2	0777	1777	0	2777
1.3	0778	1778	0	2778
1.4	0779	1779	0	2779
1.5	0780	1780	0	2780
2	0781	1781	0	2781
2.1	0782	1782	0	2782
2.2	0783	1783	0	2783
2.3	0784	1784	0	2784
2.4	0785	1785	0	2785
3	0786	1786	0	2786
3.1	0787	1787	0	2787
3.2	0788	1788	0	2788
3.3	0789	1789	0	2789
3.4	0790	1790	0	2790
4	0791	1791	N	2791
4.1	0792	1792	100	2792
5	0793	1793	0	2793
5.1	0794	1794	0	2794
5.2	0795	1795	0	2795
5.3	0796	1796	0	2796



ON9339318

CLASE 8.^a



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

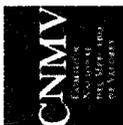
IM SUMMA 1
S.05.3

Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

FAMILIAS FINANCIERAS	Inversión a riesgo por el fondo		Inversión a riesgo por la subgestión		Valor razonable (valor de mercado)		Cuentas clasificadas
	Tipo de inversión (moneda)	Nacional	Tipo de inversión (moneda)	Nacional	Denominación actual (31/12/2021)	Denominación inicial (30/09/2021)	
Compartimento	0800	0800	0804	0800	0808	0809	0810
Total							





0N9339319

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

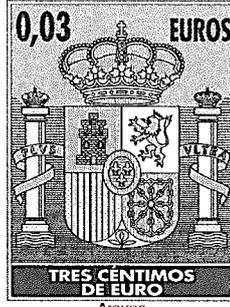
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T.S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO 1

CATEGORÍA FINANCIERA BÁSICA Subcategoría de activo	Importe neto del fondo cobrado y fidej. de servid.		Valor en libros (valor de mercado)		Otros conceptos	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Préstamos hipotecarios	0811	2811	0829	1829	3829	3829
Cédulas hipotecarias	0812	2812	0830	1830	3830	3830
Préstamos a promotores	0813	2813	0831	1831	3831	3831
Préstamos a PHMES	0814	2814	0832	1832	3832	3832
Préstamos a empresas	0815	2815	0833	1833	3833	3833
Préstamos corporativos	0816	2816	0834	1834	3834	3834
Cédulas territoriales	0817	2817	0835	1835	3835	3835
Bonos de tesorero	0818	2818	0836	1836	3836	3836
Deuda subordinada	0819	2819	0837	1837	3837	3837
Créditos AAPP	0820	2820	0838	1838	3838	3838
Préstamos consumo	0821	2821	0839	1839	3839	3839
Préstamos automoción	0822	2822	0840	1840	3840	3840
Cuentas de arrendamiento financiero (leasing)	0823	2823	0841	1841	3841	3841
Cuentas a cobrar	0824	2824	0842	1842	3842	3842
Derechos de crédito futuro	0825	2825	0843	1843	3843	3843
Bonos de titulización	0826	2826	0844	1844	3844	3844
Total	0827	2827	0845	1845	3845	3845





0N9339320

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondos: IM SUMMA 1	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO A

Comisión	Compartición	Importe por gestión de valores	Número de valores de gestión	Cálculo de remuneración de la comisión		Máximo importe de comisión	Máximo importe de comisión	Máximo importe de comisión	Frecuencia de pago (mensual / trimestral)	Código de valores / acciones	Otras consideraciones
				Base de cálculo	% anual						
Comisión sociedad gestora	InterMoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1862	0	2862	SNBONOS_FPA	0,400	4862	5862	Trimestral	7862	8862
Comisión administrador	SUMMA Energy Servicios Financieros, S.L.	1863	0	2863	SNPNE_FPA	0	4863	5863	Trimestral	7863	8863
Comisión del agente financiero/pagos	InterMoney Valores, S.V., S.A.	1864	1	2864		0	4864	5864	Trimestral	7864	8864
Otras		1865		2865			4865	5865		7865	8865





CLASE 8.^a



0N9339321

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



IM SUMMA 1

S.05.5

Denominación Fondo: IM SUMMA 1

Denominación del compartimento:

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

Estados agregados: NO

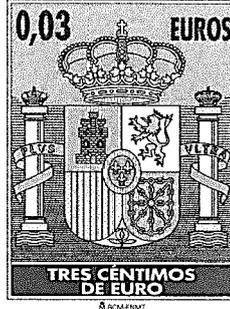
Fecha: 31/12/2021

INFORMACIÓN RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Formas de cobro		Formas de cobro	
1 Diferencia ingresos y gastos (S/N)	0865	S	
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N	
3 Otros (S/N)	0868	N	
3.1 Descripción	0869		
Compartida	0870		SUMMA ENERGY SERVICES FINANCIEROS, S.L.
Capítulo folero emisión (solo fondos con folero de emisión)	0871		

Denominación por diferencia entre ingresos y gastos (salvo de venta)	Periodo calculado					Total
	31/12/2021	30/11/2021	31/10/2021	30/11/2021	31/12/2021	
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872					
Margen de intereses	0873	32	0	0	0	61
Detenido de activos financieros (neto)	0874	0	0	0	0	0
Donaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	0	0
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-9	-15	-15	-15	-39
Total ingresos y gastos excepto comisión variable e impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	23	-12	11	22	22
Impuesto sobre beneficios (I) (B)	0879	0	0	0	0	0
Repercusión de ganancias (I) (C)	0880	0	0	0	0	0
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (I) (D)	0881					
Repercusión de pérdidas (+) (I)(A)+(B)+(C)+(D)	0882	-23	12	-1	-12	-12
Comisión variable pagada	0883					
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884					



ON9339322

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

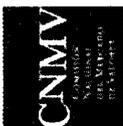
S.05.5

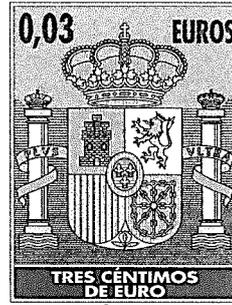
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2021

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO I

Denominación del método de cálculo y pagos (fecha de anual)	0895	0896	0897	0898	0899	0900	0901	0902	0903	0904	0905	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												





ON9339323

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

	S.06
Denominación Fondo: IM SUMMA 1	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

NOTAS EXPLICATIVAS

En la contabilidad del Fondo no se ha dado de baja del activo ningún Derecho de Crédito por fallido, sin perjuicio de la correspondiente corrección de su valor por deterioro según la Norma 13ª de la Circular 2/2016.

Tabla S.05_1D: Las hipótesis de morosidad, tasa de fallidos y recuperación de fallidos en el escenario inicial son las consideradas para la estimación de flujos de los bonos recogidas en el folleto de emisión. La cartera cedida en el momento inicial no tenía impago superior a 90 días.

Tabla S.05_2 cuadro A campo [0004], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

Tabla S.05_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la última fecha de determinación.

Tabla S.05_5 cuadro C Distribución según el porcentaje del importe pendiente de amortizar de los préstamos sobre el valor de tasación de los inmuebles del que dispone la gestora. Solo se consideran préstamos con garantía hipotecaria.

Tabla S.05_5 cuadro D Principales índices de referencia:

EUR12: Rate published by the European Banking Federation for 1-year Euro deposit transactions.

MIB12: Madrid Interbank Offered Rate for 1-year deposit transactions.

EURH: Monthly EUR12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

MIBH: Monthly MIB12 average published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHCE: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, Cajas de Ahorros and Mortgage Lending Companies, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHB: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Banks, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

IRPHC: Monthly average rate for mortgage loans over 3 years to purchase free housing from Cajas de Ahorros, published by the Bank of Spain, paragraph 19,1 of the statistical bulletin, Mortgage Market Official Reference Rates.

INFORME DE AUDITOR

INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y DE RIESGOS



CLASE 8.^a



0N9339324

IM SUMMA 1,
FONDO DE TITULIZACIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

1. El Fondo de titulización. Antecedentes

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

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

La inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de los documentos acreditativos y de la Escritura de Constitución tuvo lugar con fecha 20 de abril de 2017.

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

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

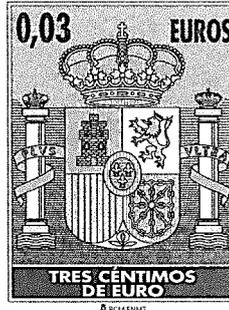
El Fondo está regulado conforme a (i) el Documento Informativo, (ii) la Escritura de Constitución del Fondo y (iii) las disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Pagarés, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.



CLASE 8.^a



0N9339325

2. Situación actual del Fondo

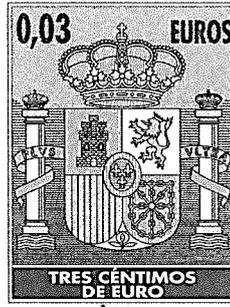
2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2021 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

Actual		
Características de la cartera	Cartera Total	Cartera Impagada ≤120 días
Datos Generales del Activo		
Número de Derechos de Crédito	597	3
Saldo Nominal Pendiente	15.309.685,23	25.496,85
Saldo Nominal Pendiente Asegurado	13.621.593,93	18.764,04
Descuento Medio (%)	0,47	0
Vida Media (días)	43	-

Durante el 2021, el Fondo de Titulización ha efectuado adquisiciones de Derechos de Crédito Adicionales con cargo a los cobros obtenidos de los propios derechos de crédito de acuerdo con el siguiente detalle:

Derechos de Crédito Adicionales	
Mes	Precio de Cesión
Enero	3.910.234,94
Febrero	6.693.276,22
Marzo	7.386.448,31
Abril	7.233.376,63
Mayo	6.513.136,42
Junio	6.367.558,62
Julio	6.015.488,86
Agosto	5.415.654,42
Septiembre	5.899.089,31
Octubre	5.336.964,90
Noviembre	8.852.930,08
Diciembre	8.449.367,62
Total	78.073.526,33



ON9339326

CLASE 8.^a

3

2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2021 las características principales de los Pagarés vivos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Precio de Suscripción
ES0505255143	08/02/2021	10/01/2022	1.500.000,00	1.491.760,58
ES0505255150	23/02/2021	10/02/2022	2.000.000,00	1.988.493,97
ES0505255184	30/03/2021	10/03/2022	1.500.000,00	1.492.242,38
ES0505255192	30/04/2021	11/04/2022	2.000.000,00	1.990.565,27
ES0505255242	07/12/2021	10/05/2022	1.500.000,00	1.498.103,77
ES0505255200	25/06/2021	10/06/2022	2.500.000,00	2.493.209,16
ES0505255218	28/07/2021	11/07/2022	1.000.000,00	995.538,89
ES0505255226	01/10/2021	12/09/2022	1.000.000,00	995.752,37
ES0505255234	26/11/2021	10/11/2022	2.000.000,00	1.992.379,83
ES0505255259	17/12/2021	12/12/2022	2.500.000,00	2.490.175,75
Total			17.500.000,00	17.428.221,97

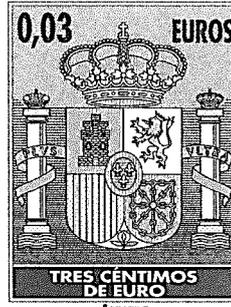
Durante el 2021, el Fondo de Titulización ha efectuado emisiones de Pagarés Adicionales de acuerdo al siguiente detalle:

Pagarés Adicionales	
Més	Saldo Nominal Pendiente
Febrero	3.500.000,00
Marzo	4.500.000,00
Abril	2.000.000,00
Junio	1.000.000,00
Julio	1.000.000,00
Octubre	1.000.000,00
Noviembre	2.000.000,00
Diciembre	5.500.000,00
Total	20.500.000,00

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



CLASE 8.^a



0N9339327

3. Principales riesgos e incertidumbres

3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad (ver apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración por deudor
- Frente a dichos riesgos, el Fondo es beneficiario de un Documento de Garantía emitido por Atradius Crédito y Caucción (ATRADIUS CRÉDITO Y CAUCIÓN S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS) al objeto de cubrir el riesgo de impago por parte de los Deudores de las facturas de las que derivan los Derechos de Crédito. Los Derechos de Crédito cedidos al Fondo se consideran asegurables en tanto que cumplan los Criterios de Elegibilidad y teniendo en cuenta que dicho Documento de Garantía haya sido emitido por Atradius Crédito y Caucción.

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

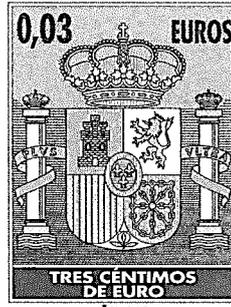
3.2. Riesgo de contrapartida

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al Fondo y la calificación crediticia que tienen a 2 de febrero de 2021:

Cuenta de Tesorería (Contrato cuenta de Tesorería)	BBVA	P-2 / A-1 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A / A (high) / BBB+
Cuenta de Cobros (Contrato cuenta de Cobros)	BBVA	P-2 / A-1 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A / A (high) / BBB+
Cuenta de Compras (Contrato cuenta de Compras)	BBVA	P-2 / A-1 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A / A (high) / BBB+
Cuenta de Reservas (Contrato cuenta de Reservas)	BBVA	P-2 / A-1 / R-1 (middle) / F-2	A3 / A / A (high) / BBB+
Póliza de Seguro	Atradius Crédito y Caucción	P-1 / - / - / -	A2 / - / - / -
Administrador de los préstamos (Contrato de administración)	SUMMA ENERGY SERVICIOS FINANCIEROS, S.L.	-	-



CLASE 8.^a



0N9339328

3.3. Otros riesgos

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

4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2020

4.1. Morosidad

Las tasas de morosidad al cierre del ejercicio 2021 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

4.2. Rentabilidad de los activos

El descuento medio de la cartera al cierre del ejercicio 2021 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

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

Pagarés de Titulización (ISIN)	Fecha de Vencimiento	Saldo Nominal Pendiente	Importe Reembolsado	% Amortización
ES0505255093	10/03/2021	0	1.000.000,00	100%
ES0505255119	01/06/2021	0	1.200.000,00	100%
ES0505255127	12/04/2021	0	1.200.000,00	100%
ES0505255168	12/07/2021	0	1.500.000,00	100%
ES0505255135	11/10/2021	0	2.000.000,00	100%
ES0505255176	10/12/2021	0	1.500.000,00	100%
Total	-	0	8.400.000,00	-

A 31 de diciembre de 2021, no hay ningún importe pendiente de pago a los Pagarés emitidos por el Fondo cuya fecha de vencimiento sea anterior al cierre del presente ejercicio.

4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

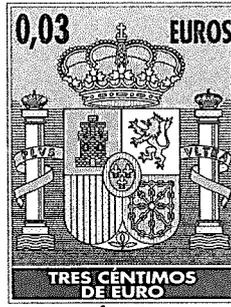
A 31 de diciembre de 2021 no existe ningún importe pendiente debido y no pagado.

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

En el ejercicio 2021 no se han producido revisiones en la calificación crediticia del Programa de Pagarés.



CLASE 8.^a



0N9339329

5. Generación de flujos de caja en 2021

Los flujos financieros generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2021 han ascendido a 68,68 millones de euros, siendo 68,47 millones euros en concepto de devolución del Precio de Cesión los Derechos de Crédito y 0,21 millones euros en concepto de descuento.

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

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

6.1. Principales riesgos de la cartera

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

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

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

En lo que respecta a la Póliza de Seguros, a 31 de diciembre de 2021 había 3 facturas con un Saldo Nominal Pendiente Asegurado de 18.764,04 euros en las que se había iniciado procedimiento de reclamación para las cantidades impagadas a dicha fecha. A 31 de diciembre de 2021 el Fondo ha recibido la cantidad de 7.254,56 € procedente de Atradius Crédito y Caución como compensación de reclamaciones producidas durante este ejercicio o ejercicios anteriores.

6.3. Triggers del Fondo

Periodo de Cesión

Durante el ejercicio 2021, no se han cumplido las condiciones necesarias para la finalización del Periodo de Cesión detalladas en el apartado 5.6 de la Escritura de Constitución.

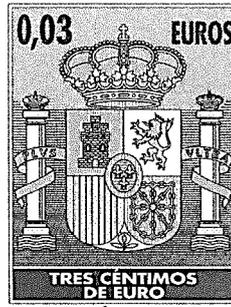
El Periodo de Cesión es el periodo entre la Fecha de Constitución y ciento veinticinco (125) días anteriores al 31 de agosto de 2022.

Otros triggers del Fondo

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



CLASE 8.^a



0N9339330

7

7. Perspectivas del Fondo

7.1. Liquidación y extinción del Fondo

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

Suponiendo una evolución similar del Fondo a la del ejercicio 2021, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la Estipulación 4.1 de la Escritura.

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

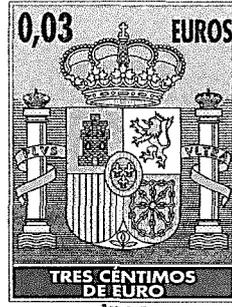
7.2. Hechos posteriores al cierre.

La calificación crediticia de S&P a corto plazo de la contrapartida BBVA ha mejorado de A-2 a A-1.

La calificación crediticia de S&P a largo plazo de la contrapartida BBVA ha mejorado de A- a A.

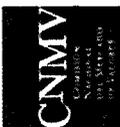


CLASE 8.^a



ON9339331

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



IM SUMMA 1
S.05.4

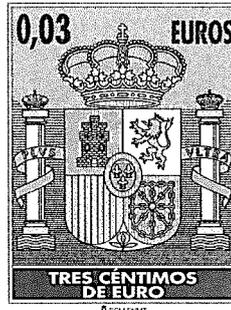
Denominación Fondo: IM SUMMA 1
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.
Estratos asignados: NO
Fecha: 31/12/2021

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Monto Impago	Días Impago	Importe de morosidad acumulada				Monto				Mód. Faltoso					
			Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anterior 31/12/2020	Situación cierre actual 31/12/2021	Situación cierre anterior 31/12/2020	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anterior 31/12/2020	Situación cierre actual 31/12/2021	Situación cierre anterior 31/12/2020						
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	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

Concepto	Monto				Mód. Faltoso
	Situación actual 31/12/2021	Situación cierre anterior 31/12/2020	Óptimo	Óptimo Puntu. Pago	
Total Morosos	0	0	2850	0	3850
Total Fallidos	0	0	2853	0	3853
Total	0	0	5703	0	7703



0N9339332

CLASE 8.^a

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

IM SUMMA 1

Denominación Fondo: IM SUMMA 1	S.05.A
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TUTILIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2021	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

Trasacciones	Límites	% Actual	Último Precio	Referencia Política
Amortización secundaria: netas	0854	0858	1858	2858
Diferimiento/postergamiento intereses netas	0855	0859	1859	2859
No Reducción del Fondo de Reserva	0856	0860	1860	2860
OTROS TRÁGICOS	0857	0861	1861	2861

Cuadro de texto libre

CUADRO C

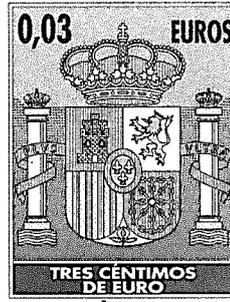
Informe cumplimiento reglas de funcionamiento

Contiene información adicional en fichero adjunto





CLASE 8.^a



0N9339333

DILIGENCIA DE FIRMA

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM SUMMA 1, Fondo de Titulización, en fecha 11 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización y las modificaciones incorporadas a ésta mediante la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la C.N.M.V, del artículo 37 del Código de Comercio y demás normativa aplicable, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión de dicho Fondo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 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 0N9339269 al 0N9339323
Informe de Gestión	Del 0N9339324 al 0N9339332

Firmantes

D. José Antonio Trujillo del Valle

D. Manuel González Escudero

D. Iñigo Trincado Boville