

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría, cuentas anuales e  
informe de gestión al 31 de diciembre de 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, 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 anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IM Grupo Banco Popular Empresas 1, Fondo de Titulización de Activos, al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez  
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 01/14/06732  
SOCIOPORATIVO 96,00 EUR

Este informe de auditoría de cuentas anuales ha sido elaborado en el marco de la actividad de auditoría de cuentas anuales y no debe ser considerado como un informe de gestión o como un informe de opinión sobre la información financiera de la entidad auditada. El informe de auditoría de cuentas anuales se encuentra adjunto a las cuentas anuales de la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945753

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresados en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>192 438</b>	<b>250 312</b>
Activos financieros a largo plazo		192 438	250 312
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	192 438	250 312
Préstamos a empresas		173 648	224 872
Activos dudosos		20 989	29 129
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(2 199)	(3 689)
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros		-	-
Activos por Impuesto diferido		-	-
Otros activos no corrientes		-	-
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>103 176</b>	<b>107 543</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Activos financieros a corto plazo		49 071	53 502
Deudores y otras cuentas a cobrar	5	70	44
Valores representativos de deuda		-	-
Derechos de Crédito	5	49 001	53 458
Préstamos a empresas		35 523	41 054
Activos dudosos		21 093	17 773
Otros		488	706
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		(8 594)	(6 978)
Intereses y gastos devengados no vencidos		299	727
Intereses vencidos e impagados		192	176
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Ajustes por periodificaciones		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	54 105	54 041
Tesorería		54 105	54 041
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>295 614</b>	<b>357 855</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945754

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>39 077</b>	<b>260 739</b>
Provisiones a largo plazo		-	-
Pasivos financieros a largo plazo		<b>39 077</b>	<b>260 739</b>
Obligaciones y otros valores negociables	9	32 400	252 773
Series no subordinadas		-	109 673
Series subordinadas		32 400	143 100
Deudas con entidades de crédito	9	6 676	6 676
Préstamo subordinado		6 676	6 676
Derivados	6	1	1 290
Derivados de cobertura		1	1 290
Otros pasivos financieros		-	-
<b>B) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>256 538</b>	<b>98 406</b>
Provisiones a corto plazo		-	-
Pasivos financieros a corto plazo	9	221 105	67 448
Acreedores y otras cuentas a pagar		-	40
Obligaciones y otros valores negociables	9	220 503	66 976
Series no subordinadas		105 444	61 371
Series subordinadas		110 700	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		50	62
Intereses vencidos e impagados		4 309	5 543
Deudas con entidades de crédito	9	301	292
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Intereses vencidos e impagados		301	292
Derivados	6	32	137
Derivados de cobertura		32	137
Otros pasivos financieros		269	3
Importe bruto		269	3
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	8	<b>35 433</b>	<b>30 958</b>
Comisiones		35 433	30 958
Comisión sociedad gestora		-	1
Comisión administrador		6	11
Comisión variable – resultados realizados		36 367	30 941
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		(945)	-
Otras comisiones		5	5
Otros		-	-
<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(1)</b>	<b>(1 290)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo	6	(1)	(1 290)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>295 614</b>	<b>357 855</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Banco de España



0L5945755

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		<b>9 431</b>	<b>13 375</b>
Derechos de Crédito	5	9 156	12 817
Otros activos financieros	7	275	558
<b>Intereses y cargas asimilados</b>	9	<b>(2 538)</b>	<b>(4 824)</b>
Obligaciones y otros valores negociables		(2 508)	(4 801)
Deudas con entidades de crédito		(30)	(23)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	6	<b>(1 809)</b>	<b>(3 753)</b>
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>		<b>5 084</b>	<b>4 798</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ajustes de valoración en cartera a Valor Razonable con cambios en PyG		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros		-	-
<b>Diferencias de cambio (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5 903)</b>	<b>(3 997)</b>
Servicios exteriores		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente	10	(5 903)	(3 997)
Comisión de sociedad gestora		(29)	(36)
Comisión administrador		(386)	(490)
Comisión del agente financiero/pagos		(11)	(15)
Comisión variable-resultados realizados		(5 426)	(3 426)
Otros gastos		(51)	(30)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	5	<b>(126)</b>	<b>(1 652)</b>
Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)		-	-
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		(126)	(1 652)
Deterioro neto de derivados (-)		-	-
Deterioro neto de otros activos financieros (-)		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	10	<b>945</b>	<b>851</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	11	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945757

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**  
(Expresados en miles de euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
2 Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por valoración	(520)	(1 196)
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	(520)	(1 196)
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1 809	3 753
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(1 289)	(2 557)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
3 Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945758

## IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013 (Expresada en miles de euros)

#### 1. Reseña del fondo

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 18 de diciembre de 2006, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se realizó con fecha 3 de junio de 2004. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Derechos de Crédito derivados de préstamos a empresas, con y sin garantía hipotecaria, y en la emisión de Bonos de Titulización, por un importe de 1.832.400 miles de euros (Nota 9.b). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 18 y 21 de diciembre de 2006, respectivamente. (Nota 9.b).

En la Fecha de Constitución el Fondo adquirió los Derechos de Crédito titularidad de Banco Popular Español, S.A., Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A. y Banco de Vasconia, S.A., derivados de préstamos hipotecarios y no hipotecarios, y emitió Bonos de Titulización de Activos por un importe de 1.800.000 miles de euros (Nota 9.b). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 29 de noviembre y 5 de diciembre de 2006, respectivamente.

El detalle de los Derechos de Crédito adquiridos y de los Bonos de Titulización emitidos desglosado por entidades cedentes es el siguiente:

Entidad Cedente	Derechos de Crédito
Banco Popular Español (*)	1 023 365
Banco de Andalucía (**)	275 709
Banco de Castilla (*)	186 565
Banco de Vasconia (*)	124 204
Banco de Galicia (*)	117 505
Banco de Crédito Balear (*)	72 652
	<hr/>
	1 800 000

(\*) Con fecha 25 de septiembre de 2008, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A, Banco de Castilla, S.A., Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A. y Banco de Vasconia, S.A., suscribieron un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia, y Banco de Vasconia por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de las cuatro primeras, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 10 de noviembre de 2008, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción de los mencionados Bancos. Con fecha 19 de diciembre de 2008 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 30 de junio de 2008, todas las operaciones realizadas por los Bancos absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945759

(\*\*) Con fecha 19 de mayo de 2009, los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A y Banco de Andalucía S.A., han suscrito un Proyecto de Fusión por absorción de Banco de Andalucía por parte de Banco Popular, S.A. mediante la extinción de la primera, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular Español, S.A., que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas Sociedades absorbidas. Con fecha 19 de marzo de 2009, la Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó la propuesta de fusión por absorción del mencionado Banco. Con fecha 7 de agosto de 2009 se produjo la correspondiente inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, una vez recibida la autorización del Ministerio de Economía y Hacienda. A efectos contables, a partir del 31 de diciembre de 2008, todas las operaciones realizadas por el Banco absorbidos se entienden realizadas por Banco Popular Español, S.A.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora). La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente en su calidad de administrador de los mismos, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una Comisión de Administración.

## 2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales

### a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria. Como consecuencia de la liquidación anticipada del fondo se incluyen como Anexo I y Anexo II a la memoria los estados S.01 y S.03, con las fechas siguientes: al 31 de enero de 2013 y del periodo comprendido entre esta fecha y el 18 de diciembre de 2013, respectivamente.

Las Cuentas Anuales, la información pública periódica y los estados reservados de información estadística se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, 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 Comisión Nacional de Mercado de Valores.

### b) 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.<sup>a</sup>



0L5945760

c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se ha producido ningún error que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes Cuentas Anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes Cuentas Anuales se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Gestora y ratificadas por sus Administradores siguiendo los criterios establecidos en la Circular 2/2009 de la CNMV y las modificaciones incorporadas a esta en la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013 y 2012 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarles en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes Cuentas Anuales, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior, tal y como se establece en el apartado 7 de la Norma 28<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de 25 de marzo, de la CNMV y sus posteriores modificaciones, por lo que, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2013 y, por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del Fondo del ejercicio 2012.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945761

Durante el ejercicio 2013 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. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las Cuentas Anuales del Fondo han sido los siguientes:

#### 3.1 Principio del devengo

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

#### 3.2 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.

#### 3.3 Gastos de constitución

Son todos aquellos costes en los que incurre el Fondo, ya sea por su constitución, por la adquisición de sus activos y por la emisión de sus pasivos financieros.

De acuerdo con la Circular 2/2009 de la CNMV., estos gastos se llevarán contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se producen.

#### 3.4 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar que incluye los 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. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los Derechos de Crédito de que disponga el Fondo en cada momento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945762

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945763

El epígrafe de “Activos dudosos” recoge el importe total de los Derechos de Crédito que cuentan 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. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

### 3.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, los bonos de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por la entidad cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.4.

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

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de “Intereses y cargas asimiladas”, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945764

### 3.6 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo (valor razonable a favor del Fondo) o negativo (valor razonable en contra del Fondo), transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

En relación a los derivados financieros, se considera valor razonable el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua; para ello se debe obtener por referencia a un mercado activo, a precios comparables o a metodologías aceptadas y utilizadas por el mercado para la fijación de precios, usándose si existe, la técnica de valoración empleada por el mercado que haya demostrado ser la que obtiene unas estimaciones más realistas de los precios.



CLASE 8.ª



0L5945765

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito con JP MORGAN CHASE un Contrato de Permuta Financiera de Intereses (Swap) para la cobertura del riesgo de base interés del Fondo, cubriéndose la diferencia de bases en el cálculo de los tipos de interés de entre los préstamos y los Bonos. Mediante este contrato el Fondo efectúa pagos calculados sobre el tipo de interés de los Activos y como contrapartida cobra cantidades calculadas sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.

La permuta financiera (contratos swap) suscrita por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por este contrato se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo y para el Fondo, la Sociedad Gestora incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago asociado a los Derechos de Crédito y el riesgo de liquidez; dado que el patrimonio del Fondo es nulo en todo momento, las variaciones de valor en el derivado se trasladarían al resto de instrumentos de pasivo.

Los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos" con el signo que corresponda.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945766

### 3.7 Deterioro del valor de los activos financieros

La metodología del deterioro del valor de los activos financieros está basada en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, modificada por la Circular 3/2010, de 29 de junio, para permitir un tratamiento consistente con el empleado por entidades con similares activos (entidades de crédito).

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

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

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

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



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



0L5945767

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, en el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se prevé la posibilidad de utilizar modelos basados en métodos estadísticos. En este sentido, la Sociedad Gestora del Fondo considera que la metodología más representativa para la estimación del deterioro de los activos financieros del Fondo teniendo en cuenta las características de dichos activos es la basada en la estimación de los porcentajes de deterioro, de acuerdo con la antigüedad de la deuda vencida e impagada y con el calendario previsto en la Norma 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2009 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores.

### 3.8 Comisiones

#### - Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

#### - Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

#### - Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el período.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945768

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida “Repercusión de pérdidas (ganancias)” en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida sea positiva, se le detraerán las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo, de forma que únicamente se producirá el devengo de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa, se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte se devengará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación y los beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida del periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable – resultados no realizados», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos financieros que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

### 3.9 Impuesto sobre beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.



CLASE 8.ª



0L5945769

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

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Dado que durante los ejercicios 2012 y 2013 la base imponible resultante de la actividad del Fondo ha sido de cero, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (Nota 11).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945770

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

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

### 3.10 Moneda funcional

Las Cuentas Anuales del Fondo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del mismo.

### 3.11 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros inesperados. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945771

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las Cuentas Anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las Cuentas Anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

### 3.12 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En éste epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, netos del correspondiente efecto impositivo, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos.
- Gastos de constitución en transición: en el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la nueva Circular no se hubieran amortizado completamente los gastos de constitución según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de Gastos de constitución en transición del epígrafe de Ajustes por repercusión en balance de ingresos y gastos reconocidos, procediendo a su amortización en el período residual según la normativa anterior, salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta Otros gastos de explotación de la cuenta de pérdidas y ganancias. La amortización diferida de los gastos de constitución deberá quedar debidamente explicada en las notas de la memoria de las Cuentas Anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945772

#### 4. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (en concreto al riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, y riesgo de amortización anticipada. El Fondo ha contratado en la Fecha de Constitución con terceros distintos instrumentos para su cobertura en los términos descritos en el Folleto de Emisión.

La Sociedad Gestora controla y aplica los procedimientos establecidos en los contratos firmados en la Fecha de Constitución en la administración del Fondo, incluidos aquellos relativos a los derivados de cobertura, a la administración de los préstamos y a los de otros servicios financieros prestados por el Fondo de los que se pudiera derivar riesgo de contrapartida.

a) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (ej.: Euribor año) distinto al tipo de interés de los bonos de titulización (ej.: Euribor 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

Bajo el contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo intercambia con la contraparte flujos con periodicidad trimestral con el objeto de cubrir el riesgo derivado de las diferencias entre las bases de revisión a que están referenciadas los préstamos que integran el activo del Fondo y el Euribor a 3 meses a que están referenciados los bonos de titulización.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

La Sociedad Gestora puede estimar la morosidad a los efectos de calcular ciertos flujos que constituyen información incorporada a la presente memoria, que pueden no cumplirse.



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



0L5945773

A continuación se muestra el desglose de las partidas que conforman el balance del Fondo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, distinguiendo entre aquellas partidas corrientes como no corrientes:

	Miles de euros		
	<b>2013</b>		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos financieros derivados	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Titulizados	173 648	-	173 648
Activos dudosos	20 989	-	20 989
Deterioro	(2 199)	-	(2 199)
	<b>192 438</b>	<b>-</b>	<b>192 438</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	70	-	70
Activos Titulizados	35 523	-	35 523
Activos dudosos	21 093	-	21 093
Partidas a cobrar vencidas (principal)	488	-	488
Deterioro	(8 594)	-	(8 594)
Intereses y gastos devengados no vencidos	299	-	299
Partidas a cobrar vencidas (intereses)	192	-	192
	<b>49 071</b>	<b>-</b>	<b>49 071</b>



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



0L5945774

	Miles de euros		
	2012		
	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 5)	Instrumentos financieros derivados	Total
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos Titulizados	224 872	-	224 872
Activos dudosos	29 129	-	29 129
Deterioro	(3 689)	-	(3 689)
	<b>250 312</b>	<b>-</b>	<b>250 312</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Deudores y otras cuentas a cobrar	44	-	44
Activos Titulizados	41 054	-	41 054
Activos dudosos	17 773	-	17 773
Partidas a cobrar vencidas (principal)	706	-	706
Deterioro	(6 978)	-	(6 978)
Intereses y gastos devengados no vencidos	727	-	727
Partidas a cobrar vencidas (Intereses)	176	-	176
	<b>53 502</b>	<b>-</b>	<b>53 502</b>

Al momento de la constitución del Fondo, se realiza una auditoría de atributos, con el objeto de verificar que las características de los activos titulizados coinciden con las características establecidas en el folleto informativo del mismo.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que el administrador de los activos comunique a la Sociedad Gestora la existencia de evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o que se ha producido algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945775

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de Liquidez hace referencia a la capacidad de una institución para hacer frente a todos sus compromisos de pagos tanto en situaciones de normalidad como en determinadas situaciones excepcionales. Este riesgo se deriva básicamente de los desfases que se producen entre los vencimientos de activos y pasivos (entradas y salidas de fondos) del Fondo en las diferentes bandas temporales.

El Fondo tiene contratados desde la Fecha de Constitución una serie de servicios financieros que mitigan las consecuencias derivadas de este tipo de riesgos de acuerdo con los requisitos establecidos por las agencias de calificación para otorgar la calificación a los bonos emitidos.

d) Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los deudores de los Derechos de Crédito. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

#### 4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.



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



0L5945776

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

#### 5. Préstamos y partidas a cobrar

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución del Fondo de fecha 18 de septiembre de 2006, adquirió Derechos de Crédito por un importe de 1.800.000 miles de euros, que representan una participación del 100% del principal y el 100% de los intereses ordinarios de los préstamos (hipotecarios y no hipotecarios) de los que se derivan.

El detalle del epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar" a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>	<b>192 438</b>	<b>250 312</b>
Préstamos a empresas	173 648	224 872
Activos dudosos	20 989	29 129
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(2 199)	(3 689)
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>	<b>49 071</b>	<b>53 502</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	70	44
Préstamos a empresas	35 523	41 054
Partidas a cobrar vencidas (principal)	488	706
Activos dudosos	21 093	17 773
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(8 594)	(6 978)
Intereses y gastos devengados no vencidos	299	727
Partidas a cobrar vencidas (Intereses)	192	176
	<b>241 509</b>	<b>303 814</b>

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada en función de los flujos contractuales relativos a cada uno de los instrumentos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945777

El tipo de interés nominal y el tipo de interés medio ponderado de los activos durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 9.156 y 12.817 miles de euros, respectivamente, quedando un importe pendiente de pago por intereses y gastos devengados no vencidos por importe de 299 y 727 miles de euros, respectivamente, así como intereses vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 por importe de 192 y 176 miles de euros, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables – intereses y gastos devengados no vencidos".

La Sociedad Gestora ha realizado una estimación sobre el detalle del principal pendiente de amortizar de los activos cedidos al Fondo a 31 de diciembre de 2013 y 2012, el cual se incluye en el estado S.05.1 (cuadro E), incluido como Anexo I en las presentes Cuentas Anuales.

A 31 de diciembre de 2013 el vencimiento futuro de los activos financieros es el siguiente:

		2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	> 2023
Derechos de Crédito	Principal	57 104	37 631	30 571	26 529	22 645	57 903	19 358
	Interés	7 781	6 203	4 990	3 992	3 137	7 651	1 837

La composición del Saldo de los Derechos de Crédito considerados como impagados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.1 (cuadro C), incluido como Anexo I en las presentes Cuentas Anuales.

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito son las siguientes:

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.12	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.13
Activos Dudosos	46 902	4 403	(9 223)	-	42 082
Deterioro	(10 667)	(115 034)	114 908	-	(10 793)
	<u>36 235</u>	<u>(110 631)</u>	<u>105 685</u>	<u>-</u>	<u>31 289</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945778

	Miles de euros				
	Saldo a 31.12.11	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo a 31.12.12
Activos Dudosos	38 966	12 011	(4 075)	-	46 902
Deterioro	(9 015)	(104 078)	102 426	-	(10 667)
	<u>29 951</u>	<u>(92 067)</u>	<u>98 351</u>	<u>-</u>	<u>36 235</u>

Las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a un importe neto de 126 y 1.652 miles de euros, respectivamente. Ambas se han incluido dentro del epígrafe "Deterioro de activos financieros" en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado anteriormente, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los activos dudosos que generan dichas provisiones, junto con su correspondiente provisión, es la siguiente:

	2013	
	Miles de euros	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 6 meses	4 233	(510)
Entre 6 y 9 meses	8 350	(8 782)
Entre 9 y 12 meses	8 510	(2 302)
Más de 12 meses	20 989	(2 199)
	<u>42 082</u>	<u>(10 793)</u>



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



0L5945779

	<b>2012</b>	
	<b>Miles de euros</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Correcciones por deterioro</b>
Hasta 6 meses	8 332	(2 873)
Entre 6 y 9 meses	4 932	(136)
Entre 9 y 12 meses	4 509	(3 969)
Más de 12 meses	29 129	(3 689)
	<b>46 902</b>	<b>(10 667)</b>

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la totalidad del importe de las correcciones de valor por deterioro corresponde a la aplicación del calendario de morosidad.

## 7. Instrumentos financieros derivados

El Fondo en la fecha de constitución ha contratado un swap, como cobertura para los flujos de efectivo, acordando así intercambiar dos flujos de pagos por intereses, a lo largo de un período determinado, aplicando un índice de tipos de interés diferente para el cálculo de cada corriente de pagos, pero sobre un mismo notional.

Concretamente, se trata de un contrato de permuta de intereses, cuyas fechas de liquidación coinciden con las fechas de pago de los Bonos. Dicha permuta de intereses ha sido contratada con JP Morgan Chase para mitigar el riesgo de tipo de interés por la diferencia entre el tipo de interés de la cartera de Derechos de Crédito y el tipo de interés a pagar de los Bonos de Titulización. En cada fecha de pago, el swap se liquidará a favor del Fondo o de la Contraparte.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(1)	(1 290)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	(32)	(137)
	<b>(33)</b>	<b>(1 427)</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945781

La Cuenta de Tesorería de Banco Popular devengaba un tipo de interés variable igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos de cada uno de los periodos.

En la Cuenta de Tesorería de Banco de Popular se encontraban depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva constituido inicialmente en la Fecha de Desembolso por importe de 32.400 miles de euros, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los Bonos de la Serie E (Nota 10).

Con motivo de la rebaja de calificación de Banco Popular Español, S.A. por parte de S&P con fecha 15 de octubre de 2012, Banco Popular dejó de tener calificación suficiente para poder ser Agente Financiero del Fondo. Por este motivo, con fecha 26 de marzo de 2013 la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo procedió a sustituir a Banco Popular como Agente Financiero por BNP Paribas Securities Services.

En la misma fecha la Sociedad Gestora abrió una cuenta de Tesorería con el Agente Financiero, la cual devenga intereses, día a día, a favor del Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos el 0,1%. Ello no obstante, el tipo de interés de la cuenta no podrá ser inferior al 0%.

La Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo canceló la cuenta corriente del Banco Popular (anterior Agente Financiero) con fecha 12 de septiembre de 2013.

A 9 de agosto de 2012 la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la apertura en Banco de España de una Cuenta Corriente en la que se depositan los recursos líquidos del Fondo, los cuales están remuneradas al tipo mínimo de las Operaciones Principales de Financiación del Eurosistema, menos 15 puntos básicos. Los intereses se calculan por periodos mensuales vencidos, aplicando dicho tipo correspondiente cada día al saldo de las cuentas al cierre de las operaciones, abonándose en cuenta dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente de su devengo.

En la Cuenta de Tesorería de Banco de España se encuentran depositadas las cantidades que integran el Fondo de Reserva constituido inicialmente en la Fecha de Desembolso por importe de 32.400 miles de euros, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los Bonos de la Serie E (Nota 9).

Con fecha 9 de agosto de 2012 fue traspasado el importe íntegro del Fondo de Reserva de Banco Popular a la cuenta corriente abierta en Banco de España.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945782

Los intereses devengados por esta Cuenta de Tesorería durante los ejercicios 2013 y 2012 ascienden a un importe de 275 y 558 miles de euros respectivamente, no habiendo importes pendientes de cobro en ambos casos.

Los movimientos del Fondo de Reserva durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros				
	31.12.2012	Aumentos	Disminuciones	31.12.2013	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	45 000	-	-	45 000	45 000
	<u>45 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45 000</u>	<u>45 000</u>

	Miles de euros				
	31.12.2011	Aumentos	Disminuciones	31.12.2012	Mínimo exigido
Fondo de Reserva	43 725	3 023	(1 748)	45 000	45 000
	<u>43 725</u>	<u>3 023</u>	<u>(1 748)</u>	<u>45 000</u>	<u>45 000</u>

## 9. Ajustes por periodificaciones

- Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose del epígrafe de periodificaciones a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Comisión Sociedad Gestora	-	1
Comisión Administrador	6	11
Comisión variable-resultados realizados	36 367	30 941
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas – Comisión Variable	(945)	-
Otras comisiones	5	5
	<u>35 433</u>	<u>30 958</u>

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden principalmente a la periodificación de las comisiones (Nota 11).



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



0L5945783

## 10. Débitos y partidas a pagar

El detalle del epígrafe “Débitos y partidas a pagar” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito	6 676	6 676
Obligaciones y otros valores negociables	32 400	252 773
	<b>39 076</b>	<b>259 449</b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
Deudas con entidades de crédito	301	292
Obligaciones y otros valores negociables	220 503	66 976
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	40
	<b>220 804</b>	<b>67 308</b>

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945784

a) Deudas con entidades de crédito

Este epígrafe del balance de situación adjunto recoge un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales y una Línea de Liquidez que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 18 de septiembre de 2006 con las Entidades Cedentes. Los importes vigentes a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Límite	Dispuesto	Límite	Dispuesto
Línea de Liquidez	4 900	4 900	4 900	4 900
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (16)		-		-
		<u>4 900</u>		<u>4 900</u>
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	1 776	1 776	1 776	1 776
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-		-
		<u>1 776</u>		<u>1 776</u>
Total principal de deudas con entidades de crédito		<u>6 676</u>		<u>6 676</u>
Intereses vencidos e impagados		<u>301</u>		<u>292</u>
Total deudas con entidades de crédito		<u>6 977</u>		<u>6 968</u>

Los intereses devengados de las deudas con Entidades de Crédito durante el ejercicio 2013 y 2012 ascienden a un importe de 30 y 23 miles de euros, respectivamente.

- Línea de Liquidez

Se corresponde con un contrato de crédito con Banco Popular Español, S.A. por un importe máximo de 4.900 miles de euros que se destina a cubrir el desfase que se produce entre el devengo y cobro de los intereses de los Derechos de Crédito.

En cada Fecha de Pago, la Sociedad Gestora realizará disposiciones de la Línea de Liquidez por un importe igual a los intereses devengados pendientes de liquidación de los Derechos de Crédito que estén al corriente de sus obligaciones de pago. Los importes dispuestos de la Línea de Liquidez en una Fecha de Pago serán reintegrados a la Línea de Liquidez en la Fecha de Pago inmediatamente siguiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945785

El vencimiento de la Línea de Liquidez tendrá lugar en la fecha de liquidación del Fondo.

Con fecha 28 de mayo de 2012, se deposita el Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez (4.900.000 euros) en la Cuenta Tesorería.

- Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales por importe de 1.776 miles de euros está destinado a financiar los gastos iniciales del Fondo. La amortización del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se realizará en 20 cuotas consecutivas e iguales, la primera de las cuales tendrá lugar en la Fecha de Pago inmediatamente posterior a aquélla en la que haya quedado completamente dotado el Fondo de Reserva, y las restantes en las siguientes Fechas de Pago. El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales devenga un interés igual al Tipo de Referencia de los Bonos durante dicho periodo más un margen del 0,30%.

b) Obligaciones y otros valores negociables

Este epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, la emisión de Bonos de Titulización y otros valores negociables.

La composición, amortización y devengo de los intereses de los Bonos se realiza según lo indicado en el Folleto.

A continuación se detalla el valor nominal de los bonos emitidos así como el plazo hasta el vencimiento legal, tal y como se define en el folleto de emisión:

	Miles de euros			
	Valor Nominal		Vencimiento Legal (Años)	
	2013	2012	2013	2012
Bonos Serie A2	105 444	171 044	20	21
Bonos Serie B	28 800	28 800	20	21
Bonos Serie C	27 000	27 000	20	21
Bonos Serie D	54 900	54 900	20	21
Bonos Serie E	32 400	32 400	20	21
	<u>248 544</u>	<u>314 144</u>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945786

Los movimientos de los Bonos durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.12	Amortizaciones	Saldo a 31.12.13
Bonos Serie A2	171 044	(65 600)	105 444
Bonos Serie B	28 800	-	28 800
Bonos Serie C	27 000	-	27 000
Bonos Serie D	54 900	-	54 900
Bonos Serie E	32 400	-	32 400
	<b>314 144</b>	<b>(65 600)</b>	<b>248 544</b>

	Miles de euros		
	Saldo a 31.12.11	Amortizaciones	Saldo a 31.12.12
Bonos Serie A2	236 186	(65 142)	171 044
Bonos Serie B	28 800	-	28 800
Bonos Serie C	27 000	-	27 000
Bonos Serie D	54 900	-	54 900
Bonos Serie E	32 400	-	32 400
	<b>379 286</b>	<b>(65 142)</b>	<b>314 144</b>

El tipo de interés medio anual y el tipo de interés medio ponderado devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen en el estado S.05.2 (cuadro B) incluido en el Anexo I de las presentes Cuentas Anuales y en el estado S.05.5 (Cuadro E), incluido en el Informe de Gestión.

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 ascienden a 2.508 y 4.801 miles de euros, respectivamente, quedando un importe pendiente de pago por intereses y gastos devengados no vencidos por importe de 50 y 62 miles de euros, respectivamente, así como intereses vencidos e impagados a 31 de diciembre de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 por importe de 4.309 y 5.543 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los Bonos de la Serie E. Dichos intereses están registrados en los epígrafes de la cuenta pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores negociables" y en los epígrafes del balance de situación de "Obligaciones y otros valores negociables – intereses y gastos devengados no vencidos" y "Obligaciones y otros valores negociables – intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945787

La calificación crediticia (rating) de los Bonos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Moody'S			Fitch			Standard & Poors		
	2013	2012	Situación inicial	2013	2012	Situación inicial	2013	2012	Situación inicial
Bonos Serie A1	(*)	(*)	Aaa (sf)	(*)	(*)	AAA	(*)	(*)	AAA
Bonos Serie A2	A3(sf)	A3(sf)	Aaa (sf)	AA-(sf)	AA-(sf)	AAA	AA-(sf)	AA-(sf)	AAA
Bonos Serie B	A3(sf)	A3(sf)	Aa3 (sf)	AA-(sf)	AA-(sf)	AA	AA-(sf)	AA-(sf)	AA-(sf)
Bonos Serie C	Baa3	Baa3	Baa3	A	A (sf)	A (sf)	A (sf)	A (sf)	A (sf)
Bonos Serie D	Caa1(sf)	Caa1(sf)	Caa1 (sf)	BB	BB	BB	BB (sf)	BB (sf)	BB (sf)
Bonos Serie E	C	C	C	CC	CC	CC	D	D	D

(\*) Los Bonos de la Serie A1 a 31 de diciembre de 2009 estaban completamente amortizados.

A 31 de diciembre de 2013 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2014	2015	2016	2017	2018	2019 - 2023	Resto
Préstamo Subordinado para GI	Interés	309	-	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado para GI	Amort.	-	1 776	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Interés	309	-	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Amort.	-	4 900	-	-	-	-	-
Serie A2	Principal	105 444	-	-	-	-	-	-
Serie A2	Intereses	288	-	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	28 800	-	-	-	-	-	-
Serie B	Intereses	103	-	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	27 000	-	-	-	-	-	-
Serie C	Intereses	121	-	-	-	-	-	-
Serie D	Principal	54 900	-	-	-	-	-	-
Serie D	Intereses	351	-	-	-	-	-	-
Serie E	Principal	-	32 400	-	-	-	-	-
Serie E	Intereses	1 030	-	-	-	-	-	-



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



0L5945788

A 31 de diciembre de 2012 el vencimiento futuro de los pasivos financieros es el siguiente:

		Miles de euros						
		Vencimiento						
		2013(*)	2014	2015	2016	2017	2018 - 2022	Resto
Préstamo Subordinado para GI	Interés	-	310	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado para GI	Amort.	-	-	1 776	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Interés	21	-	-	-	-	-	-
Línea de Liquidez	Amort.	-	-	4 900	-	-	-	-
Serie A2	Principal	65 600	105 444	-	-	-	-	-
Serie A2	Intereses	489	280	-	-	-	-	-
Serie B	Principal	-	28 800	-	-	-	-	-
Serie B	Intereses	112	106	-	-	-	-	-
Serie C	Principal	-	27 000	-	-	-	-	-
Serie C	Intereses	140	132	-	-	-	-	-
Serie D	Principal	-	54 900	-	-	-	-	-
Serie D	Intereses	423	407	-	-	-	-	-
Serie E	Principal	-	-	32 400	-	-	-	-
Serie E	Intereses	2 590	1 338	-	-	-	-	-

(\*) Los importes de intereses y principal han sido modificados respecto a los presentados en las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 para reflejar el flujo real de los mismos, tal y como aparece en las liquidaciones intermedias presentadas en la Nota 14.

## 11. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Otros gastos de explotación" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Otros gastos de gestión corriente		
Comisión de la Sociedad Gestora	29	36
Comisión del Administrador	386	490
Comisión del Agente Financiero/pagos	11	15
Comisión variable – resultados realizados	5 426	3 426
Otros gastos	51	30
	<b>5 903</b>	<b>3 997</b>

Los importes pendientes de pago por esto conceptos se encuentran registrados en el epígrafe de balance "ajustes por periodificaciones" (Nota 8).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945789

a) Comisión de Administración de la Sociedad Gestora

La Sociedad Gestora (InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.) por los servicios prestados percibe una comisión que se calcula aplicando en cada Fecha de Pago, un 0,01% anual al Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito al comienzo del correspondiente Período de Cobro. Adicionalmente, la Sociedad Gestora cobra por el reporte de información al Banco Central Europeo l.

b) Comisión de Administración del Agente Financiero

El Agente Financiero (BNP Paribas), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Agencia Financiera, recibe una comisión igual a 2.250 euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Certificados de Transmisión de Hipoteca del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

c) Comisión de Administración del Cedente

Como contraprestación por la custodia, administración y gestión de cobro de los Derechos de Crédito los Cedentes, percibe una remuneración que se devenga trimestralmente en cada Fecha de Pago, del 0,15% anual del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior. Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto o retención que pudiera gravar la misma. Dicha comisión será pagada por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

d) Comisión Variable

La remuneración variable a Banco Popular Español, S.A. se especifica en el apartado 3.9 de la presente memoria. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 se han devengado por este concepto una comisión de 5.426 y 3.426 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945790

Dicha remuneración se devengará anualmente al cierre de cada uno de los ejercicios económicos del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la liquidación de la remuneración se efectuará parcialmente y a cuenta en cada una de las Fechas de Pago, estando sujeto a la disponibilidad de recursos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. A 31 de diciembre de 2013, se encuentran pendientes de pago un importe de 35.422 miles de euros (30.941 miles de euros pendientes de pago en 2012) por este concepto (Nota 8). La minoración de esta cuenta a 31 de diciembre de 2013 se debe a la repercusión de otras pérdidas generadas en el ejercicio por la diferencia negativa entre los ingresos y los gastos devengados anualmente repercutidos en el pasivo, por importe de 945 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2012 la repercusión de otras pérdidas netas generadas en dicho ejercicio por importe de 851 miles de euros se incluye en el epígrafe "Comisiones – Comisión Variable resultados realizados", minorando dichas comisiones (Nota 8).

## 12. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos por el Fondo de los Préstamos a empresas u otros Derechos de Crédito no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

A 31 de diciembre de 2013, el Fondo tiene abiertos a inspección los últimos cinco ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cuatro últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2013 y 2012.



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



0L5945791

### **13. Hechos posteriores**

Con fecha 12 de febrero de 2014, Standard & Poor's ha rebajado la calificación crediticia de la entidad BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., de BB- a B+ en su escala a largo plazo.

### **14. Honorarios de auditores de cuentas**

Los honorarios devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 4 miles de euros en ambos ejercicios.

### **15. Otra información**

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Las acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio 2013:

A fecha 27 de marzo de 2013, Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D emitidos por el Fondo de Caa1 (sf) a B2 (sf).

A fecha 13 de mayo de 2013 Standard & Poor's ha rebajado la calificación crediticia de los siguientes Bonos emitidos por el Fondo:

- Serie B, de AA- (sf) a A+ (sf).
- Serie C, de A (sf) a A- (sf).
- Serie D, de BB (sf) a BB- (sf).

A fecha 21 de mayo de 2013 Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie C emitidos por el Fondo de A (sf) a A+ (sf).

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tenía saldo pendiente de pago que acumulase un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto.



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



0L5945792

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
	Real	Real
Liquidaciones de cobros y pagos		
<b>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</b>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	32 331	36 689
Cobros por amortizaciones anticipadas	18 653	10 533
Cobros por intereses ordinarios	9 313	10 212
Cobros por intereses previamente impagados	-	2 519
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	11 065	14 674
Otros cobros en especie	-	-
Cobros por concesiones de Créditos	-	4 900
Otros cobros en efectivo	281	641
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie)</b>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A1)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie A2)	(65 599)	(65 142)
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	-	-
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A1)	-	-
Pagos por intereses ordinarios (serie A2)	(489)	(2 046)
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(112)	(284)
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(140)	(300)
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(423)	(748)
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(2 322)	-
Pagos por intereses previamente impagados (serie E)	-	(6 802)
Pagos por amortización de préstamos subordinados	-	(489)
Pagos por intereses de deudas con Entidades de Crédito	(21)	(10)
Otros pagos del período	(2 473)	(4 313)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
ESPAÑA



0L5945793

El detalle de las liquidaciones de pagos habidas a lo largo del ejercicio 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<b>2013</b>				
	Miles de euros				
	<b>21/03/2013</b>	<b>21/06/2013</b>	<b>23/09/2013</b>	<b>23/12/2013</b>	<b>Total</b>
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo:</b>					
<b>Serie A1</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Amortizado</b>	<b>Amortizado</b>
<b>Serie A2</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	16 910	22 120	14 647	11 923	65 600
Amortización realizada	(16 910)	(22 120)	(14 647)	(11 923)	(65 600)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	134	133	118	104	489
Interés pagado	(134)	(133)	(118)	(104)	(489)
Interés debido	-	-	-	-	-
<b>Serie B</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	26	28	29	29	112
Interés pagado	(26)	(28)	(29)	(29)	(112)
Interés debido	-	-	-	-	-
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie C</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	33	35	36	36	140
Interés pagado	(33)	(35)	(36)	(36)	(140)
Interés debido	-	-	-	-	-



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CONTRATO DE PRÉSTAMO



0L5945794

	<b>2013</b>				
	<b>Miles de euros</b>				
	<b>21/03/2013</b>	<b>21/06/2013</b>	<b>23/09/2013</b>	<b>23/12/2013</b>	<b>Total</b>
<b>Serie D</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	101	106	109	107	423
Interés pagado	(101)	(106)	(109)	(107)	(423)
Interés debido	-	-	-	-	-
<b>Serie E</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	5 543	5 755	6 037	5 096	5 543
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	331	340	348	338	1 357
Interés pagado	(119)	(58)	(1 288)	(1 125)	(2 590)
Interés debido	5 755	6 037	5 096	4 309	4 309
<b>Préstamo subordinado GI</b>					
<b>Principal amortizado</b>					
Principal amortizado	-	-	-	-	-
<b>Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	292	294	296	298	292
<b>Intereses devengados en esta Fecha de Pago</b>					
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	2	2	2	2	8
<b>Interés pagado</b>					
Interés pagado	-	-	-	-	-
<b>Interés debido</b>					
Interés debido	294	296	298	300	300
<b>Pago de Intereses de la Línea de Liquidez</b>					
<b>Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva</b>					
Dotación (Disposición) del Fondo de Reserva	-	-	-	1	1
<b>(Pago) / cobro de la permuta financiera</b>					
(Pago) / cobro de la permuta financiera	(773)	(531)	(351)	(260)	(1 914)
<b>Pago de la Comisión variable</b>					
Pago de la Comisión variable	-	-	-	-	-



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



0L5945795

	<b>2012</b>				<b>Total</b>
	Miles de euros				
	<b>21/03/2013</b>	<b>21/06/2013</b>	<b>23/09/2013</b>	<b>23/12/2013</b>	
<b>Series emitidas clasificadas en el Pasivo:</b>					
<b>Serie A1</b>	<b>Amortizada</b>	<b>Amortizada</b>	<b>Amortizada</b>	<b>Amortizada</b>	<b>Amortizada</b>
<b>Serie A2 (G)</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	17 840	17 927	16 229	13 146	65 142
Amortización realizada	(17 840)	(17 927)	(16 229)	(13 146)	(65 142)
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	924	548	403	171	2 046
Interés pagado	(924)	(548)	(403)	(171)	(2 046)
Interés debido	-	-	-	-	-
<b>Serie B</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	116	76	62	30	284
Interés pagado	(116)	(76)	(62)	(30)	(284)
Interés debido	-	-	-	-	-
<b>Serie C</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	177	80	66	37	300
Interés pagado	(177)	(80)	(66)	(37)	(300)
Interés debido	-	-	-	-	-



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



0L5945796

	<b>2012</b>				<b>Total</b>
	Miles de euros				
	<b>24/01/2012</b>	<b>24/04/2012</b>	<b>24/07/2012</b>	<b>24/10/2012</b>	
<b>Serie D</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	-	-	-	-	-
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	273	197	169	109	748
Interés pagado	(273)	(197)	(169)	(109)	(748)
Interés debido	-	-	-	-	-
<b>Serie E(2)</b>					
<b>Principal de la serie</b>					
Cantidad teórica de amortización	-	-	-	-	-
Amortización realizada	-	-	-	-	-
Impago de la serie	-	-	-	-	-
<b>Intereses de la serie</b>					
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	10 810	6 982	7 375	7 753	10 810
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	436	394	377	339	1 546
Interés pagado	(4 264)	-	-	(2 538)	(6 802)
Interés debido	6 982	7 375	7 753	5 544	5 544
<b>Préstamo subordinado para Gastos Iniciales</b>					
Principal amortizado	-	-	-	-	-
Intereses debidos en la Fecha de Pago anterior	273	265	260	256	273
Intereses devengados en esta Fecha de Pago	(8)	(5)	(4)	(2)	(19)
Interés pagado	-	-	-	-	-
Interés debido	265	260	256	254	254
<b>Reembolso de la Línea de Liquidez</b>	489	-	-	-	489
Intereses pagados	1 275	(687)	(1 061)	1 748	1 275



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



0L5945797

Atendiendo a la dificultad práctica en la elaboración de la información contractual y en consecuencia, de la adecuada comparativa entre los datos reales y los contractuales según folleto o escritura de constitución, la mencionada información ha sido sustituida con una comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual presentada a continuación:

	<u>Situación inicial</u>	<u>Situación 2013</u>	<u>Situación 2012</u>
Tipo de interés medio de la cartera	4,22%	3,87%	3,87%
Hipótesis de amortización anticipada de la cartera	0,00%	-	3,66%
Hipótesis de fallidos de la cartera	0,30%	4,71%	3,12%
Hipótesis de recuperación de fallidos de la cartera	75,00%	75%	75%
Hipótesis de morosidad de la cartera	0%	-	4,69%
Ratio Saldo/Valor de Tasación de la cartera	50,09	-	32,05
Vida media de la cartera(meses)	107	-	94
Hipótesis de fecha de liquidación estimada del fondo	21/06/2014	-	22/12/2014

Nota: La CNMV recomienda que se recoja como Tasa de Amortización Anticipada en el momento inicial la primera de las Tasas de Amortización Anticipada recogidas en el Folleto. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora considera razonable que la tasa de amortización que debe incluirse es la tasa central de las estimaciones del Folleto, esto es 10%

(\*)La estimación de la fecha final se ha realizado suponiendo que no se produce la Liquidación Anticipada del Fondo de acuerdo con lo establecido en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro de Valores.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no ha abonado importe alguno al cedente en concepto de margen de intermediación del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO ELECTRÓNICO



OL5945798



8.85.1

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 y S.06  
(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2º semestre

Ejercicio: 2013

Entidad emisora de los activos titulizados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 30/09/2008	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente (1)
Participaciones hipotecarias	0001	0	0000	0	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0001	0	0	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0002	0	0	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0003	0	0	0
Préstamos a promotores	0005	0	0004	0	0	0
Préstamos a PYMES	0007	0	0005	0	0	0
Préstamos a empresas	0008	250.281	0006	312.330	10.073	1.600.000
Préstamos Cooperativos	0009	0	0007	0	0	0
Cédulas territoriales	0010	0	0008	0	0	0
Bonos de tesorería	0011	0	0009	0	0	0
Deuda subordinada	0012	0	0010	0	0	0
Cédulas AAPP	0013	0	0011	0	0	0
Préstamos consumo	0014	0	0012	0	0	0
Préstamos automoción	0015	0	0013	0	0	0
Arendamientos financieros	0016	0	0014	0	0	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0015	0	0	0
Derechos de crédito suamos	0018	0	0016	0	0	0
Bonos de titulización	0019	0	0017	0	0	0
Otros	0020	0	0018	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>250.281</b>	<b>0020</b>	<b>312.330</b>	<b>10.073</b>	<b>1.600.000</b>

(1) Entidad emisora principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolsos

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06

(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945799



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

9.05.1
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERHONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º semestre
Ejercicio: 2013
Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN</b>

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
Importe de Principal Faltó desde el cierre anual anterior	0	0
Derechos de crédito dados de baja por des-constitución de bienes desde el cierre anual anterior	-42.300	-51.363
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	-18.053	-10.533
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	-1.642.719	-1.487.070
Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo	0	0
Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	250.281	312.330
Principal pendiente cierre del periodo (2)	7.04	3.60
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)		

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945800



<b>9.25.1</b>	
<b>ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>	
Denominación del Fondo: <b>IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestión: <b>INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.O.F.T., S.A.</b>	
Estados agregados: <b>No</b>	
Periodo: <b>27 de noviembre</b>	
Ejercicio: <b>2013</b>	
Entidades cotizadas en los activos: <b>CAJASAS, BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.</b>	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

**CUADRO C**

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios (2)	Intereses no vencidos			
Hasta 1 mes	0700	45	75	0720	32	0750	0.444
De 1 a 3 meses	0701	120	413	0721	160	0731	14.416
De 3 a 6 meses	0703	14	44	0723	22	0733	1.010
De 6 a 8 meses	0704	22	270	0724	61	0734	2.029
De 8 a 12 meses	0705	20	61	0725	53	0735	2.050
De 12 meses a 2 años	0706	60	1.302	0726	360	0736	8.834
Más de 2 años	0708	301	8.302	0728	843	0738	28.120
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>10.457</b>	<b>10.457</b>	<b>10.457</b>	<b>1.251</b>	<b>10.457</b>	<b>60.070</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos establecidos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán sujetos al tipo e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Importe de intereses cuyo devenga, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13<sup>a</sup> de la Circular e. De 1 a 3 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

**Importe impagado**

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado			Total	Principal pendiente no vencido	Deuda Total	Valor garantía (3)	Valor garantía con Tasación > 2 años (4)	% Deudas, Tasación
		Principal pendiente vencido	Intereses ordinarios	Intereses no vencidos						
Hasta 1 mes	0772	84	75	0782	32	0812	107	0812	9.484	0842
De 1 a 3 meses	0773	113	373	0783	159	0813	512	0813	13.735	0843
De 3 a 6 meses	0774	14	44	0784	22	0814	68	0814	1.910	0844
De 6 a 8 meses	0775	20	14	0785	46	0815	162	0815	1.909	0845
De 8 a 12 meses	0776	20	61	0786	53	0816	152	0816	2.059	0846
De 12 meses a 2 años	0777	83	1.130	0787	322	0817	1.451	0817	8.653	0847
Más de 2 años	0778	131	4.104	0788	531	0818	4.925	0818	23.723	0848
<b>Total</b>	<b>402</b>	<b>670</b>	<b>5.200</b>	<b>670</b>	<b>1.457</b>	<b>670</b>	<b>7.357</b>	<b>670</b>	<b>432.258</b>	<b>670</b>

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos establecidos se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intereses se entenderán sujetos al tipo e incluido el final (p.e. De 1 a 3 meses, esto es, superior a 1 mes y menor o igual a 3 meses)

(2) Comparar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor cotización de la garantía real (garantía o deuda hipotecaria, etc.) si el valor de las garantías es inferior al valor de las garantías se utilizará el valor de las garantías

(3) De restar el valor de las garantías que tengan un balance superior a los 500.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945801

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		3 05.1
Denominación del comparativo:		
Denominación de la persona INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.		
Estados aprobados: No		
Período: 2º Semestre		
Ejercicio: 2013		
Entidades cedentes de los activos subyacentes: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.		

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial			
	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)	Tasa de activos dudosos (A)	Tasa de fallido (contable) (B)	Tasa de recuperación fallidos (C)
Ratios de morosidad (1) (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Participaciones hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créditos de transmisión de hipoteca	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos hipotecarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas hipotecarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a promotores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a PYMES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos a empresas	16,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Corporativos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas Tontobancas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de Tesorería	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deuda subterránea	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cédulas AAPP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos Consumo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos automoción	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas de arrendamiento financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas a cobrar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de crédito financiero	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bonos de titulización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(1) Esta ratios se refieren exclusivamente a la cartera de "activos de crédito" y se expresan en términos porcentuales.  
 (2) Deprimado por el coste entre el precio de los activos subyacentes como está en la fecha de presentación de la información, y el precio presente (en miles de euros) a la fecha de presentación de la información. La actualización como ratios se realiza con arreglo a lo previsto en la Norma 17-7-20.  
 (3) Determinado por el coste entre el precio de los activos subyacentes como está en la fecha de presentación de la información, y el precio presente de los activos subyacentes como está en la fecha de presentación de la información. Se completará la información de ratios recogidos en la Circular por necesariamente concordar con la definición de la Norma 17-7-20, recogida en el párrafo 5.1.  
 (4) Determinado por el coste entre el precio de los activos subyacentes como está en la fecha de presentación de la información, y el precio presente de los activos subyacentes como está en la fecha de presentación de la información.

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)



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



0L5945802



8.03.1

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.

Estados agregados: No

Periodo: 2.º semestre

Ejercicio: 2013

Entidades cedentes de los activos titulados: BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/03/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
Inferior a 1 año	1300	478	1320	480	1340	659
Entre 1 y 2 años	1301	202	1321	208	1341	1.360
Entre 2 y 3 años	1302	136	1322	227	1342	1.354
Entre 3 y 5 años	1303	398	1323	368	1343	2.350
Entre 5 y 10 años	1304	825	1324	827	1344	2.373
Superior a 10 años	1305	307	1325	374	1345	2.757
Total	1306	2.164	1326	2.094	1346	10.029
Vida residual media ponderada (años)	1307	7,55	1327	7,24	1347	8,91
(1) Los intervalos se enumerarán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)						
Antigüedad	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/03/2006	
Antigüedad media ponderada	0630	9,41	0032	8,46	0034	2,11
	Años		Años		Años	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945803



<b>852</b>	
Denominación del Fondo: <b>IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la prima: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.O.F.T., S.A.</b>	
Estatos agregados: <b>No</b>	
Período: <b>2º trimestre</b>	
Ejercicio: <b>2013</b>	
Mercados de cotización de los valores emitidos: <b>AJAF</b>	

**INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO**

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirá al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (2)	Situación actual 31/12/2013				Situación cierre anual anterior 31/12/2012				Escenario inicial 18/03/2008			
	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Principal pendiente	Vida media de los pasivos (1)
E30347843007 A1	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00	0	0	0	0,00
E30347843015 A2	11.328	100	125.444	0,01	11.328	100	171.043	1,35	5.515	100	653.500	0,53
E30347843023 B	228	100	28.600	0,73	228	100	29.500	1,29	11.328	100	1.135.600	3,78
E30347843031 C	270	100	27.000	0,73	270	100	27.000	1,29	238	100	28.600	0,01
E30347843048 D	549	100	54.000	0,73	540	100	54.000	1,08	270	100	27.000	0,01
E30347843056 E	324	100	22.320	0,73	324	100	32.400	1,08	540	100	54.000	0,01
<b>Total</b>	<b>12.758</b>	<b>100</b>	<b>249.544</b>	<b>0,73</b>	<b>12.758</b>	<b>100</b>	<b>314.143</b>	<b>1,29</b>	<b>18.334</b>	<b>100</b>	<b>1.835.400</b>	<b>0,01</b>

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará empíricamente la columna de denominación

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 y S.06  
(Expresados en miles de euros)



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



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		\$ 83,2
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		
Denominación del componente:		
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.		
Ejercicios agregados: No		
Periodo: 2º Semestre		
Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF		
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES EMITIDOS POR EL FONDO</b>		

(Las cifras reflejarán a menos de un euro y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el contrario)

Serie (1)	Denominación serie	Grupo de subordinación (2)	Índice de referencia (2)	Margen (4)	Tipo aplicado	Intereses			Principal pendiente		Corrección de valor por reposición de pérdidas	
						Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (3)	Intereses Acumulados (5)	Intereses Impagados	Principal no vencido		Principal impagado
						0870	0871	0872	0873	0874	0875	0876
ES0347843037 A1	NS	EUR 3M	EUR 3M	0,02	0,34	305	0	0	0	0	0	0
ES0347843015 A2	NS	EUR 3M	EUR 3M	0,13	0,42	305	0	10	0	105.444	0	105.454
ES0347843023 B	S	EUR 3M	EUR 3M	0,18	0,41	305	0	3	0	28.870	0	28.893
ES0347843031 C	S	EUR 3M	EUR 3M	0,30	0,59	305	0	4	0	27.000	0	27.004
ES0347843049 D	S	EUR 3M	EUR 3M	0,02	0,84	305	0	10	0	54.900	0	54.910
ES0347843028 E	S	EUR 3M	EUR 3M	3,90	4,19	305	0	20	4.200	32.420	0	36.630
<b>Total</b>						<b>6228</b>	<b>57</b>	<b>6405</b>	<b>4.200</b>	<b>248.544</b>	<b>6093</b>	<b>6115</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se reflejará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada, NS=no subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR en año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "Fij"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago



0L5945804

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945805



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A. Estado agregado: No Periodo: 2º Semestre Mercados de cotización de los valores emitidos: AUF		8.037
<b>INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO</b>		

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se indique el valor unitario)

Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012					
			Amortización principal			Amortización principal					
			Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Intereses	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Intereses			
		7/200	7/300	7/110	7/330	7/330	7/330	7/330	7/330	7/330	7/330
A1	E50347843007	21-03-2033	0	553.500	17.863	0	553.500	0	553.500	0	17.863
A2	E50347843015	21-03-2033	65.720	1.030.356	135.911	459	954.737	65.142	954.737	2.047	135.422
B	E50347843023	21-03-2033	0	0	4.234	113	0	0	0	284	4.520
C	E50347843031	21-03-2033	0	0	4.263	139	0	0	0	300	4.443
D	E50347843049	21-03-2033	0	0	10.328	423	0	0	0	749	9.805
E	E50347843056	21-03-2033	0	0	2.699	8.815	0	0	0	6.813	7.185
<b>Total</b>			<b>65.720</b>	<b>1.553.856</b>	<b>163.324</b>	<b>3.553</b>	<b>1.515.227</b>	<b>65.142</b>	<b>1.515.227</b>	<b>10.133</b>	<b>178.459</b>

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (GFI) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISM se rellenará automáticamente la columna de denominación.

(2) Entendiéndose como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada.

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual.

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 y S.06  
(Expresados en miles de euros)

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

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

Estados agregados: No

Periodo: 2º Semestre

Ejercicio: 2013

Métricas de cotización de los valores emitidos: AJAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

Serie (1)	Denominación serie	Fecha última cambio de calificación emitida (2)	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
E5034754.3207	A1	15-05-2009	FCH	AAA	AAA	AAA
E5034754.3207	A1	15-05-2009	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
E5034754.3207	A1	15-05-2009	SYP	AAA	AAA	AAA
E5034754.3215	A2	15-05-2009	FCH	AA-	AA-	AA-
E5034754.3215	A2	15-05-2009	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	A3 (sf)
E5034754.3215	A2	15-05-2009	SYP	AA-	AA-	AA-
E5034754.3223	B	15-05-2009	FCH	AA-	AA-	AA-
E5034754.3223	B	15-05-2009	MDY	A3 (sf)	A3 (sf)	A3 (sf)
E5034754.3223	B	15-05-2009	SYP	AA-	AA-	AA-
E5034754.3231	C	20-05-2013	FCH	A+	A+	A+
E5034754.3231	C	20-05-2013	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
E5034754.3231	C	20-05-2013	SYP	A-	A-	A-
E5034754.3240	D	31-03-2009	FCH	BB	BB	BBB+
E5034754.3240	D	31-03-2009	MDY	B2 (sf)	B2 (sf)	Baa3
E5034754.3240	D	31-03-2009	SYP	BB-	BB-	BBB
E5034754.3250	E	31-03-2009	FCH	CC	CC	DCC
E5034754.3250	E	31-03-2009	MDY	C	C	C
E5034754.3250	E	31-03-2009	SYP	D	D	DCC-

(1) La gestora deberá complementar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando las libras emitidas no tengan ISIN se utilizará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá complementar la calificación emitida obligada por esta agencia de rating, cuya denominación también deberá ser complementada, para serie - MDY para Moody's, SYP para Standard & Poor's, FCH para Fitch, DBRS para Dominion Bond Rating Service.



0L5945806

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945807



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

		S. 05.3	
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Denominación del compartimento:			
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.			
Estados agregados: No			
Periodo: 2. <sup>o</sup> Semestre			
Ejercicio: 2013			
INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)		Situación actual 31/12/2013	Situación cierre anual anterior 31/12/2012
1. Importe del Fondo de Reserva		45.000	10.110
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados		17,08	10,20
3. Exceso de spread (%) (1)		2,84	10,40
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	Si		10,50
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	No		10,70
6. Otras permutas financieras (S/N)	No		10,80
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	Si		11,10
8. Subordinación de series (S/N)	Si		11,20
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	Si	42,42	11,30
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	No		11,50
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	No		11,60
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	No	0,00	11,70
13. Otros (S/N) (4)	No		11,80
(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios ponderados percibidos de la cartera de activos titulizados conforme se establece en el Cuadro 5.5.E y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos			
(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una			
(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos			
(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes			
Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias		NIF	
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5)		0000	1310
Permutas financieras de tipos de interés		0210	1320
Permutas financieras de tipos de cambio		0220	1330
Otras permutas financieras		0230	1340
Contraparte de la Línea de Liquidez		0240	1350
Entidad Avalista		0250	1360
Contraparte del derivado de crédito		0260	1370
Denominación		BANCO POPULAR ESPAROL S.A.	
		JP Morgan Chase	
		BANCO POPULAR ESPAROL S.A.	

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)



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



0L5945808



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS	
Denominación del concepto: Idem	
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T. S.A.	
Estados agregados: No	
Período: 3 <sup>er</sup> trimestre	
Ejercicio: 2013	
8.65.1	

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

Las cifras relativas a impones se consignarán en miles de euros)

Concepto (1)	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado		Ratio (2)	
	0019	0020	0020	0021	Situación actual	Período anterior	Última Fecha Pago	Ref. Folio
1. Activos financieros por pagar con antigüedad igual o superior a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Activos financieros por pagar con antigüedad superior a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Activos financieros por pagar con antigüedad igual o superior a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Activos financieros por pagar con antigüedad superior a 3 meses	0	0	0	0	0	0	0	0
Total fallidos	0	0	0	0	0	0	0	0

(1) En caso de existir defunciones adjudicadas a las reconocidas en la presente tabla (heredades, legados, subrogaciones, etc.) respecto a las que se establezca según bróker va indicarse en la tabla de Otros ratios relevantes. Indicar en el nombre del ratio de qué se corresponde el importe total de activos fallidos o morosos entre el total de los activos cedidos al fondo según se detalla en la documentación contractual. En la columna Ref. Folio se indicará el epígrafe a cuál de los folios en el que el concepto está de fecho

Otros ratios relevantes	Última fecha actual		Última fecha pago		Ratio (2)	
	Última fecha actual	Última fecha pago	Última fecha anterior	Última fecha pago	Última fecha anterior	Última fecha pago
Declaración del Fondo de Reserva	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01
- Cheq el SIMP E.C. no balance sea igual o mayor al 10. Sobre inicial de los D.C.	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01
- Cheq el SIMP E.C. no balance sea igual o mayor al 10. Sobre inicial de los D.C.	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01
- Cheq el SIMP E.C. no balance sea igual o mayor al 10. Sobre inicial de los D.C.	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01	01/01

TRIDERS (3)	Límite		Última fecha		Ratio (2)	
	Límite	Última fecha	Última fecha anterior	Última fecha pago	Última fecha anterior	Última fecha pago
Amortización acumulada - series (4)	0,00	02/01	02/01	02/01	02/01	02/01
A1 E0314743027	1,00	02/01	02/01	02/01	02/01	02/01
A2 E0314743015	1,00	02/01	02/01	02/01	02/01	02/01
B E03147443023	1,00	02/01	02/01	02/01	02/01	02/01
C E03147443031	1,20	02/01	02/01	02/01	02/01	02/01

IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06  
(Expresados en miles de euros)

D	ES2347843248	1,00	2,04	2,23	Aprobado 4.2.3 en la Mesa de Valores (S.05)
Diferencia por el cumplimiento intereses series (7)		0,00	0,00	0,00	
B E 5034784323		0,00	0,00	0,00	Aprobado 3.4.8.4 del Estado Adicional
C ES2347843231		0,00	0,00	0,00	Aprobado 3.4.6.4 del Estado Adicional
D ES2347843248		0,00	0,00	0,00	Aprobado 3.4.8.4 del Estado Adicional
Me Reducción del Fondo de Reservas (8)	0512	1,00	2,04	2,23	Aprobado 3.4.2.1 del Estado Adicional
OTROS TROGERS (9)	0513		0,00		0573

(7) En caso de existir trogers adicionales a los recogidos en la presente tabla se indicarán su número o número de contrato o número de otros trogers. Si los trogers recogidos expresamente en la tabla no están previstos en el Fondo, no se complementarán.

(8) Si en el balance y escritura de constitución del Fondo se establecen trogers respecto al modo de amortización (proporcionalidad) de algunos de los series se indicarán las series afectadas en el S.05 y en el S.06, y en su último momento, al firme correspondiente establecido, la situación actual del caso, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está descrito.

(9) Si en el balance y escritura de constitución del Fondo se establecen trogers respecto al término o procedimiento de intereses de algunas de las series se indicarán las series afectadas en el S.05 y en el S.06, y en su último momento, al firme correspondiente establecido, la situación actual del caso, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está descrito.

(10) Si en el balance y escritura de constitución del Fondo se establecen trogers respecto a la no reducción del Fondo de Reservas se indicará el límite contractual establecido, la situación actual del caso, la situación en la última fecha de pago y la referencia al epígrafe del libro donde está descrito.

Redes de inversión:

Numero de pago de más de 90 días de los préstamos no BASIS

Compañador: Solo vivo vencido y no vencido de los préstamos no BASIS

Planos de fallas:

Numero de fallas: Solo vivo vencido y no vencido de los préstamos no BASIS

Compañador: Solo vivo vencido y no vencido de los préstamos no BASIS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945809

## IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ANEXO I - ESTADOS FINANCIEROS S.05 Y S.06 (Expresados en miles de euros)

#### ESTADO S.06

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 2/2009, modificada por la Norma Primera de la Circular 4/2010.

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:

TAA: 7,84% - Fallidos anual: 4,71% - Fallidos recuperación: 75% - Call: 10%

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945810





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945812

## IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013

#### 1. El Fondo de titulización. Antecedentes.

**IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, Fondo de Titulación de Activos**, en adelante el "Fondo", se constituyó mediante escritura pública el 18 de septiembre de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulación, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2161/2006, agrupando 10.929 Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a empresas no financieras (persona jurídica o empresario individual), por un importe total de 1.799.999.999,31 €, que corresponde al saldo vivo no vencido de los Derechos de Crédito. Dichos derechos fueron concedidos por Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla S.A., Banco de Crédito Balear S.A., Banco de Galicia S.A., Banco de Vasconia S.A. y Banco Popular Español S.A.

Con fecha 18 de septiembre de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulación por un importe nominal de 1.832.400.000 €, integrados por 5.535 Bonos de la Serie A1, 11.358 Bonos de la Serie A2, 288 Bonos de la Serie B, 270 Bonos de la Serie C, 549 Bonos de la Serie D y 324 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 €. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de AAA, Aaa y AAA para los Bonos A1, de AAA, Aaa y AAA para los Bonos A2, de AA, Aa3 y de AA- para los Bonos B, de A+, A3 y A para los Bonos C, de BBB+, Baa3 y BBB para los Bonos D y de CCC, C y CCC- por parte de Fitch Ratings España, S.A., Moody's Investors Service España, S.A (en adelante, "Moody's) y Standard & Poor's España S.A., (en adelante, "Standard & Poor's), respectivamente..

La Fecha de Desembolso fue el 21 de Septiembre de 2006.

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 14 de septiembre de 2006.

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito derivados de préstamos a empresas, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulación emitidos, por el Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales concedido por Banco de Andalucía, S.A., Banco de Castilla S.A., Banco de Crédito Balear S.A., Banco de Galicia S.A., Banco de Vasconia S.A. y Banco Popular Español S.A. y por la Línea de Liquidez contratada con Banco Popular Español, S. A., en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.



CLASE B.<sup>a</sup>



0L5945813

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 21 de marzo de 2033.

Asimismo, de acuerdo con los supuestos de liquidación anticipada, contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio, y recogidos en la Escritura de Constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. Todo ello conforme a lo establecido en la Escritura de Constitución del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos del mismo.

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se realiza al amparo de lo previsto en la legislación española, y en concreto de acuerdo con el régimen general previsto en el Real Decreto 926/1998 de 14 de mayo y disposiciones que lo desarrollen, la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de Crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al sistema financiero, la Ley 44/2002, en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección, sanción y en todo aquello que resulte de aplicación y las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de la 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.

InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., con domicilio social en Madrid, Pza. Pablo Ruiz Picasso 1 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945814

## 2. Situación actual del fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2013 la cartera titulizada agrupada en el activo del fondo contaba con las siguientes características:

VARIABLES	Inicial	Actual (31/12/13)
Número de préstamos vivos	10.929	2.164
Saldo vivo (euros)	1.799.999.999	250.281.302
Saldo medio de los préstamos	164.699	115.657
Saldo vivo del mayor préstamo (euros)	14.906.635	6.480.477
% mayor préstamo sobre el total de la cartera	0,83%	2,59%
Concentración deudor (25 principales deudores)	13,30%	24,95%
Número de préstamos en mora +90 días	0	49
Saldo préstamos en mora +90 días	0	4.334.619
% préstamos en mora +90 días sobre el total de la cartera	0,00%	1,73%
Número de préstamos fallidos	0	500
Saldo de los préstamos fallidos	0	37.506.116
% fallidos sobre el total de la cartera	0,00%	14,99%
Antigüedad de la cartera (meses)	25	113
Vencimiento medio de la cartera (meses)	107	87
Último vencimiento de la cartera	14 de diciembre de 2029	4 de octubre de 2043
Tipo de interés medio aplicado	4,22	4,00
Diferencial medio aplicado	1,04	1,25
Concentración Geográfica (3 principales provincias)*	29,74%	32,28%
% de préstamos con garantía hipotecaria	84,02%	97,51%
LTV medio ponderado de los préstamos hipotecarios	51,19	30,65
Concentración Sectorial (2 principales sectores)**	27,28%	21,55%

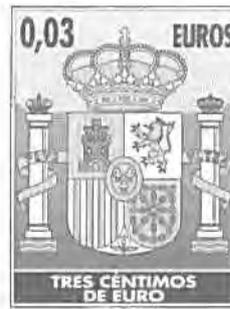
\* Madrid, Barcelona y Málaga

\*\* Actividades Inmobiliarias Por Cuenta Propia, Alquiler De Bienes Inmobiliarios Por Cuenta Propia

En fecha 19 de diciembre de 2008, Banco Popular se fusionó con Banco de Andalucía, Banco de Castilla, Banco de Galicia, Banco de Crédito Balear y Banco de Vasconia, por lo que aquel asumió la posición de estos como Cedente y Administrador de los Derechos de Crédito.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945815

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2013 las características principales de los bonos emitidos por el fondo de titulización eran las siguientes:

Bonos de titulización	Saldo inicial	Saldo actual	Cupón vigente	Diferencial	Tipo de referencia	Fecha próxima revisión	Frecuencia de revisión	Calificación inicial (Fitch/Moody's/S&P)	Calificación actual (Fitch/Moody's/S&P)
Serie A1	553.500.000	AMORTIZADA	-	-	-	-	-	-	-
Serie A2	1.135.800.000	105.443.924	0,423%	0,13%	0,293%	21/03/2014	Trimestral	AAA/Aaa/AAA	AA-(sf)/A3 (sf)/AA-(sf)
Serie B	28.800.000	28.800.000	0,473%	0,18%	0,293%	21/03/2014	Trimestral	AA/Aa3/AA-	AA-(sf)/A3 (sf)/A+(sf)(**)
Serie C	27.000.000	27.000.000	0,593%	0,30%	0,293%	21/03/2014	Trimestral	A+/A3/A	A+(sf)/Baa3/A-(sf)(**)(***)
Serie D	54.900.000	54.900.000	0,843%	0,55%	0,293%	21/03/2014	Trimestral	BBB+/Baa3/BBB	BB/B2(sf)/BB-(sf)(*)(**)
Serie E	32.400.000	32.400.000	4,193%	3,90%	0,293%	21/03/2014	Trimestral	CCC/C/CCC-	CC/C/D
Total	1.832.400.000	216.143.924	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Con fecha 27 de marzo de 2013 Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D de Caa1 (sf) a B2 (sf).

(\*\*) Con fecha 13 de mayo de 2013 Standard & Poor's ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de las Series B, C y D pasando de AA-(sf) a A+, de A (sf) a A-(sf) y de BB (sf) a BB-(sf) respectivamente.

(\*\*\*) Con fecha 21 de mayo Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie C pasando de A (sf) a A+ (sf).

## 3. Principales riesgos e incertidumbres

### 3.1. Riesgos vinculados a la cartera de activos

#### Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad a 31 de diciembre de 2013 se sitúa en el 2,04% del saldo vivo de la cartera a dicha fecha.

La tasa de morosidad máxima del año (3,82%) se ha producido en el mes de enero.

La tasa de fallidos (según folleto) de la cartera a 31 de diciembre de 2013 era del 14,99% respecto del saldo vivo de la cartera y un 2,08% respecto al saldo inicial de la cartera (en la fecha de constitución del Fondo)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945816

### Riesgos por concentración

- a) Geográfica: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración geográfica en la que las tres comunidades autónomas con mayor peso son Andalucía, Madrid y Castilla-León.
- b) Concentración por deudor: la cartera de préstamos presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por deudor en la que los 25 principales deudores suponen un 27,88% del saldo vivo no fallido de la cartera (siendo este porcentaje del 24,95% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del apartado 2.1).
- c) Concentración por sector de actividad: la cartera de derechos de crédito presenta a 31 de diciembre de 2013 una concentración por sector de actividad del deudor, siendo los dos mayores sectores las Actividades Inmobiliarias Por Cuenta Propia y Alquiler De Bienes Inmobiliarios Por Cuenta Propia.

### Riesgos relacionados con las garantías de los préstamos

- d) Ratio LTV: a 31 de diciembre de 2013, el LTV medio ponderado de la cartera no fallida se situaba en 29,88% que compara con un ratio de 50,09% en la fecha de constitución del fondo (siendo este porcentaje del 30,65% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del punto 2.1).
- e) Garantías hipotecarias: a 31 de diciembre de 2013, el 99,15% de la cartera no fallida contaba con garantía hipotecaria, siendo el 84,02% en la fecha de constitución del Fondo. (siendo este porcentaje del 97,51% si incluimos fallidos, tal y como aparece en el cuadro del punto 2.1).

### **3.2. Riesgos vinculados a los tipos de interés**

El fondo de titulización contrató con J.P. Morgan Chase en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del fondo.

### **3.3. Riesgo de contrapartida**

La siguiente tabla muestra las entidades que prestan algún servicio financiero al fondo y la calificación crediticia que tienen.

A 31 de diciembre de 2013, las contrapartidas del Fondo no son las mismas que las inicialmente contratadas en la fecha de constitución



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5945817

El siguiente cuadro recoge las contrapartidas del fondo y sus calificaciones crediticias a fecha de formulación de las Cuentas Anuales del Fondo:

Operación	Contrapartida Actual	Calificación a corto plazo (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Calificación a largo plazo (Fitch/Moody's/S&P/D BRS)	Límites calificación
SWAP (3.3.4.7.2 del Folleto de Emisión)	JP MORGAN	F-1/P-1/A-1/R-1(middle)	A+/Aa3/A+/AA (low)	Varios Niveles
Cuenta Tesorería (Contrato de Apertura de Cuenta de Tesorería)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F-1+/P-1/A-1	A+/A2/A+	Calificación a corto plazo mínima de F-1 (Fitch) /P1 (Moody's)/ A-1 (S&P)
Agente Financiero (Contrato de Agencia Financiera)	BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España	F-1+/P-1/A-1	A+/A2/A+	Calificación a corto plazo mínima de F-1 (Fitch) /P1 (Moody's)/ A-1 (S&P)
Línea de Liquidez (3.4.7.3 del Folleto de Emisión) (**)	Banco Popular	B/NP/B/R-1 (low)	BB+/Ba3/BB-/A (low)	Calificación a corto mínima de F-1/P-1/A-1
Administrador de los préstamos (3.3.7.2 del Folleto de Emisión)	Banco Popular	B/NP/B/R-1 (low)	BB+/Ba3/BB-/A (low)	
Cuenta Reversión (*)	Banco de España	-	-	

(\*) Con fecha 9 de agosto de 2012, se ha procedido a la apertura de una cuenta corriente en Banco de España, en la que están depositados los recursos líquidos del Fondo.

(\*\*) Con fecha 28 de mayo de 2012, se deposita el importe máximo disponible (4.900.000 €) de la Línea de Liquidez en la Cuenta Tesorería.

Con fecha 27 de marzo de 2013, la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, ha procedido a la firma con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España de un Contrato de Agencia Financiera para realizar el servicio de agencia de pagos de los Bonos.

Adicionalmente, el Fondo ha abierto una cuenta en BNP desde la que se efectuarán los pagos asociados a ese servicio, debido a las rebajas de calificación de Banco Popular Español, S.A por parte de FitchRatings, Moody's Investors Services y Standard & Poor's, Banco Popular no tiene en la actualidad las calificaciones mínimas exigidas por las Agencias de Calificación para desempeñar las funciones de Agente Financiero.



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



0L5945818

### 3.4. Acciones realizadas por las Agencias de Calificación durante el ejercicio

Con fecha 27 de marzo de 2013 Moody's Investors Service ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D de Caa1 (sf) a B2 (sf).

Con fecha 13 de mayo de 2013 Standard & Poor's ha rebajado la calificación crediticia de los Bonos de las Series B, C y D pasando de AA- (sf) a A+, de A (sf) a A- (sf) y de BB (sf) a BB- (sf) respectivamente.

Con fecha 21 de mayo Fitch Ratings ha revisado al alza la calificación crediticia de los Bonos de la Serie C de A (sf) a A+ (sf).

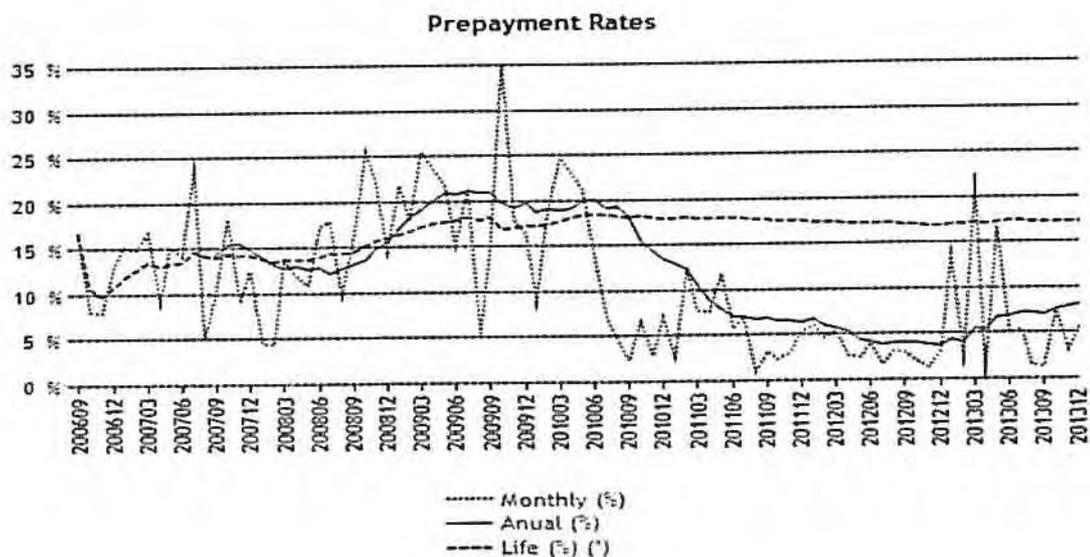
### 3.5. Otros riesgos

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

## 4. Evolución del fondo en el ejercicio 2013

### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del fondo durante 2013 fue del 8,09%





CLASE 8.<sup>a</sup>



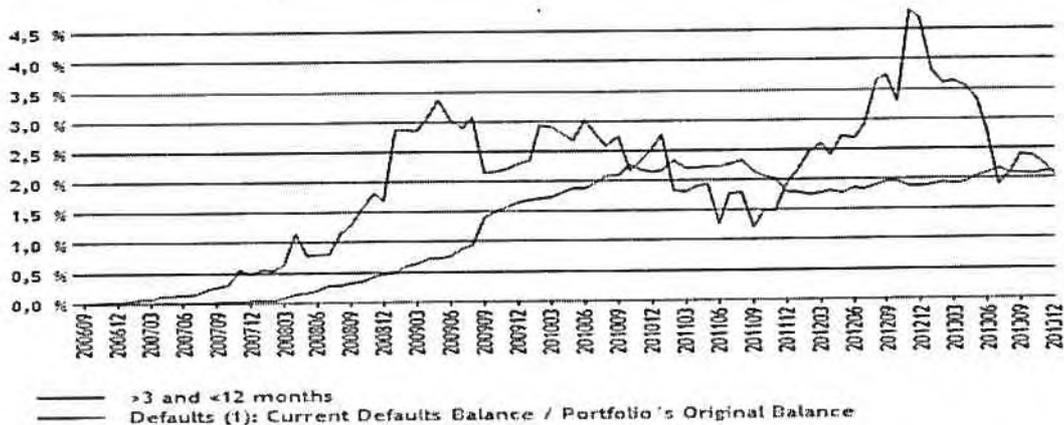
0L5945819

#### 4.2. Morosidad y Fallidos

La tasa de morosidad de la cartera a 31 de diciembre de 2013 era del 2,04% respecto del saldo vivo de la cartera.

La tasa de fallidos (según folleto) de la cartera a 31/12/2013 era del 14,99% respecto del saldo vivo de la cartera y un 2,08% respecto al saldo inicial de la cartera (en la fecha de constitución del Fondo).

El siguiente gráfico muestra la evolución de la morosidad y los fallidos desde el inicio de la operación:



#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio ponderado de la cartera a 31 de diciembre de 2013 era de 3,87%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945820

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

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

Bonos de titulización	Saldo 31/12/2012	Saldo 31/12/2013	Amortización durante 2013	% Amortización	Intereses Pagados en 2013	Cupón Vigente a 31/12/2013
Serie A1	AMORTIZADA	-	-	-	-	-
Serie A2	171.043.416	105.443.924	65.599.492	38,35%	488.621	0,423%
Serie B	28.800.000	28.800.000	0	0,00%	113.291	0,473%
Serie C	27.000.000	27.000.000	0	0,00%	139.242	0,593%
Serie D	54.900.000	54.900.000	0	0,00%	423.043	0,843%
Serie E	32.400.000	32.400.000	0	0,00%	2.590.639	4,193%
Total	314.143.416	248.543.924	65.599.492	-	3.754.836	

A 31 de diciembre de 2013, no hay ningún importe pendiente de pago a los bonos emitidos por el Fondo.

#### 4.4. Otros importes pendientes de pago del Fondo

En lo que respecta a los préstamos subordinados contratados en la fecha de constitución del fondo los importes pendientes de pago son los siguientes:

- Préstamo subordinado para gastos iniciales
  - o Intereses no pagados: 301.470,18
  - o Amortización debida: 1.776.191,40
  - o Saldo pendiente: 2.077.661,58

Según lo establecido en el apartado 3.4.3.1 del folleto de emisión, los préstamos subordinados no devengan intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.



CLASE B.ª



0L5945821

#### 4.5. Línea de Liquidez

El Fondo ha contratado con Banco Popular una línea de liquidez, que financia el desfase entre el devengo y el cobro de los intereses de los Derechos de Crédito. Las características de la Línea se regulan en el apartado 3.4.7.3 Módulo Adicional del Folleto de Emisión. El saldo dispuesto a 31/12/2013 ascendía a 271.699,58€. El pago de intereses y el reembolso de principal de la línea de liquidez ocupan los lugares 2º y 3º del Orden de Prelación de Pagos.

Debido a las rebajas de calificación de Banco Popular y como consecuencia de lo establecido en la documentación del Fondo, con fecha 28 de mayo de 2012, se depositó en la Cuenta de Tesorería, el Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez cuyo importe asciende a 4.900.000 euros.

#### 5. Generación de flujos de caja en 2013.

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos generados durante 2013 han ascendido a 71 millones de euros, siendo 61 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 10 millones en concepto de intereses.

Estos importes son similares a los obtenidos de los modelos de estimación de la Sociedad Gestora. La aplicación de estos flujos junto con el resto de recursos disponibles del fondo (tal y como se definen en el apartado 3.4.6.1. del Módulo adicional del folleto de emisión) se ha realizado siguiendo las condiciones establecidas en el folleto de emisión (Orden de Prelación de Pagos, Apartado 3.4.6. del Módulo Adicional)

#### 6. Riesgos y mecanismos de cobertura: información del Swap, mejoras de crédito y triggers.

##### 6.1. Principales riesgos de la cartera

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

##### 6.2. Permuta de intereses: el Swap

Tal y como se ha detallado en el apartado 3.2 anterior, el fondo de titulización cuenta con una operación de permuta de intereses (swap)

Durante el ejercicio 2013, el fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 1.446.391,99 euros y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 242.279,75 euros. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 1.204.112,24 euros a favor de la contrapartida del swap.



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



0L5945822

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

Como principales mejoras de crédito, el fondo cuenta con un fondo de reserva que en la fecha de constitución ascendía a 32.400.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.

En lo que respecta al fondo de reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2013 era de 45.000.000 euros, siendo este importe el requerido de acuerdo con los contratos constitutivos del Fondo. La siguiente tabla recoge los niveles de subordinación de cada una de las series a cierre de 2013 comparada con la subordinación inicial (en la fecha de constitución):

Bonos	Importe inicial	%	Subordinación inicial	Saldo Actual	%	Subordinación actual
Serie A1	553.500.000	-	-	AMORTIZADA	-	-
Serie A2	1.135.800.000	63,10%	7,95%	105.443.924	48,78%	72,04%
Serie B	28.800.000	1,60%	6,35%	28.800.000	13,32%	58,71%
Serie C	27.000.000	1,50%	4,85%	27.000.000	12,49%	46,22%
Serie D	54.900.000	3,05%	1,80%	54.900.000	25,40%	20,82%
Serie E	32.400.000	1,80%	-	32.400.000	14,99%	-
Fondo de Reserva	32.400.000	1,80%	-	45.000.000	20,82%	-
Total emisión		1.800.000.000		248.543.924		

### 6.4. Triggers del fondo.

#### Amortización de los bonos.

Durante el ejercicio 2013, las diferentes series de bonos han mantenido el criterio de amortización secuencial ya que no se han cumplido las condiciones necesarias para la amortización a prorrata entre las diferentes series, de acuerdo al apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

#### Posposición de intereses

No se han producido las circunstancias que requieren la posposición de intereses de las series subordinadas.

Las condiciones de posposición de intereses de las series subordinadas se establecen en el apartado 3.4.6.4. del módulo adicional del folleto de emisión.



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



0L5945823

### Otros triggers del Fondo

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

## 7. Perspectivas del fondo

### 7.1. Flujos de los bonos: hipótesis y cuadros de bonos

La siguiente tabla recoge la estimación de los flujos financieros que generarán los bonos bajo las siguientes hipótesis:

- Amortización anticipada de 7,84%
- Tipos de interés constantes: se supone que los préstamos revisan a un tipo de interés constante igual al último Euribor publicado más su correspondiente diferencial
- Tasa de fallidos de 4,71% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses)
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses
- Tasa de morosidad 2,23%

Fecha	Bono A2			Bono B			Bono C		
	Saldo Nominal Pendiente	Principal pagado	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Principal pagado	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Principal pagado	Intereses pagados
21/12/2013	105.443.923,86		0	28.800.000,00		0	27.000.000,00		0
21/03/2014	89.545.790,52	15.898.133,34	109.036,80	28.800.000,00	0,00	33.298,56	27.000.000,00	0,00	39.139,20
21/06/2014	74.639.892,06	14.905.898,46	98.928,18	28.800.000,00	0,00	35.570,88	27.000.000,00	0,00	41.806,80
21/09/2014	0,00	74.639.892,06	79.846,74	0,00	28.800.000,00	34.433,28	0,00	27.000.000,00	40.473,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945824

Fecha	Bono D			Bono E <sup>+</sup>		
	Saldo Nominal Pendiente	principal pagado	Intereses pagados	Saldo Nominal Pendiente	Principal pagado	Intereses pagados
21/12/2013	54.900.000,00		0	32.400.000,00		0
21/03/2014	54.900.000,00	0,00	113.132,43	32.400.000,00	0	332.087,04
21/06/2014	54.900.000,00	0,00	120.845,88	32.400.000,00	0	354.728,16
21/09/2014	0,00	54.900.000,00	116.986,41	0,00	0	343.407,60

\* La amortización de los Bonos E se realizará aplicando los Recursos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos establecido en el apartado 3.4.6.3. del Módulo Adicional, es decir, se destinará a la amortización de los Bonos E el remanente de los Recursos Disponibles una vez aplicados estos a los conceptos (i) a (xii) del Orden de Prelación de Pagos.

## 7.2. Liquidación anticipada

En base a los modelos de la Sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en el apartado 4.4. del Documento de Registro de Folleto de Emisión.

Bajo el supuesto de continuidad del fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado 7.1 anterior, el vencimiento final del mismo se estima para la fecha de pago correspondiente al 21 de septiembre de 2014.

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

## 7.3. Hechos posteriores al cierre.

No se han producido hechos relevantes con posterioridad al cierre.

El informe de gestión incluye la información contenida en el modelo de estado financiero público S.05.5 referente a otra información de los activos y pasivos.

ESTADO S.05.5

ESTADOS FINANCIEROS PUBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Denominación del Fondo: <b>IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS I. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b>	<b>9.853</b>
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: <b>MITENHONEY TITULIZACIÓN S.O.F.T. S.A.</b>	
Estados agregados: No	
Período: 2º Trimestre	
Ejercicio: 2013	

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEBEDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulados	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 18/09/2008	
	Nº de activos votos	Principal pendiente (1)	Nº de activos votos	Principal pendiente (1)	Nº de activos votos	Principal pendiente (1)
Asturias	837	53.056	842	61.921	8004	315.208
Aragón	901	9.772	943	4.357	0005	38.447
Aurias	942	9.427	943	4.357	0006	31.750
Baleares	942	9.427	943	4.357	0007	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0008	173
Baleares	942	9.427	943	4.357	0009	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0010	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0011	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0012	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0013	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0014	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0015	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0016	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0017	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0018	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0019	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0020	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0021	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0022	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0023	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0024	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0025	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0026	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0027	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0028	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0029	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0030	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0031	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0032	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0033	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0034	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0035	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0036	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0037	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0038	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0039	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0040	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0041	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0042	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0043	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0044	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0045	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0046	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0047	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0048	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0049	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0050	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0051	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0052	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0053	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0054	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0055	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0056	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0057	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0058	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0059	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0060	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0061	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0062	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0063	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0064	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0065	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0066	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0067	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0068	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0069	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0070	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0071	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0072	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0073	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0074	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0075	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0076	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0077	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0078	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0079	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0080	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0081	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0082	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0083	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0084	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0085	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0086	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0087	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0088	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0089	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0090	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0091	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0092	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0093	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0094	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0095	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0096	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0097	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0098	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0099	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0100	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0101	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0102	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0103	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0104	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0105	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0106	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0107	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0108	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0109	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0110	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0111	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0112	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0113	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0114	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0115	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0116	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0117	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0118	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0119	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0120	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0121	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0122	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0123	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0124	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0125	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0126	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0127	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0128	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0129	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0130	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0131	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0132	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0133	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0134	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0135	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0136	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0137	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0138	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0139	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0140	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0141	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0142	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0143	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0144	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0145	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0146	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0147	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0148	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0149	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0150	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0151	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0152	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0153	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0154	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0155	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0156	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0157	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0158	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0159	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0160	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0161	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0162	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0163	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0164	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0165	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0166	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0167	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0168	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0169	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0170	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0171	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0172	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0173	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0174	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0175	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0176	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0177	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0178	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0179	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0180	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0181	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0182	132
Baleares	942	9.427	943	4.357	0183	13

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



\$ 65,5

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS I. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
 Denominación del comparativo:  
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Denominación de los Activos Cedidos y Pasivos	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 16/09/2008			
	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	Nº de activos vivos	Principal pendiente en Divisa (1)	Principal pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	2.164	0577	250.291	0583	220.251	0520	10.923	0531	1.820.070
EEUU Dólar - USD	0572	0578	0584	0579	0585	0591	0521	0527	0532	0537
Japón Yen - JPY	0573	0579	0585	0580	0586	0592	0522	0528	0533	0538
Fondo Unido Libra - GBP	0574	0580	0586	0581	0587	0593	0523	0529	0534	0539
Crzas	0575	0581	0587	0582	0588	0594	0524	0530	0535	0540
<b>Total</b>	0576	2.164	0582	250.291	0588	2.204	0525	10.923	0536	1.820.070

(1) Entendido como principal pendiente al vencimiento de los títulos.



\$ 65,5

Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS I. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
 Denominación del comparativo:  
 Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F., S.A.  
 Estados agregados: No  
 Periodo: 2º Semestre  
 Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Importe pendiente activos titulados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2013			Situación cierre anual anterior 31/12/2012			Situación inicial 16/09/2008		
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Principal pendiente
0% - 40%	1100	1.582	1.110	1.721	1.130	302.922	1140	2.571	1150
40% - 60%	1101	307	1.111	415	1.131	28.458	1141	1.847	1151
60% - 80%	1102	23	1.112	41	1.132	7.759	1142	1.317	1152
80% - 100%	1103	1	1.113	0	1.133	0	1143	123	1153
100% - 120%	1104	0	1.114	0	1.134	59	1144	0	1154
120% - 140%	1105	0	1.115	0	1.135	0	1145	0	1155
140% - 160%	1106	0	1.116	0	1.136	0	1146	1	1156
superior al 160%	1107	0	1.117	0	1.137	0	1147	1	1157
<b>Total</b>	1108	1.913	1.118	2.176	1.138	302.302	1148	2.800	1158

(1) De distinción según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otros garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945826

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



\$ 653
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS I. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.I., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 7º Semestre
Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a impagos se consignarán en miles de euros)

Rendimiento índice del periodo	Número de activos vivos	Principal Pendiente	Margen ponderado w/ Índice de referencia	Tipo de interés medio ponderado (2)
Índice de referencia (1)	1490	1410	1420	1420
EUR12	15	1.114	1,01	3,26
EUR3	1	253	0,75	1,00
EUR6	1.000	160.511	1,32	3,58
EUR9	1.072	62.705	1,14	4,84
IBFPCHE		2.508	1,04	3,05
IBFH	49			
<b>Total</b>	<b>1495</b>	<b>1413</b>	<b>1425</b>	<b>1435</b>
				<b>4,00</b>

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EUR12, EUR3, EUR6, EUR9, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "Tipo de interés medio ponderado".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945827



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945828



ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

3.63.3
Denominación del Fondo: IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.
Estados agregados: No
Periodo: 2º Semestre
Ejercicio: 2013

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a impuestos se consignarán en miles de euros)

Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 10/03/2006	
	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente	Nº de activos vivos	Principal pendiente
inferior al 1%	1030	0	1043	0	1054	0
1% - 1,40%	1031	24	1043	4	1055	0
1,5% - 1,80%	1032	34	1044	6	1056	0
2% - 2,40%	1033	8	1045	31	1057	0
2,5% - 2,90%	1034	25	1046	117	1058	27.735
3% - 3,40%	1035	378	1047	432	1059	100.500
3,5% - 3,90%	1036	501	1048	525	1060	445.171
4% - 4,40%	1037	309	1049	425	1061	513.390
4,5% - 4,90%	1038	250	1050	307	1062	400.322
5% - 5,40%	1039	182	1051	238	1063	180.942
5,5% - 5,90%	1040	109	1052	118	1064	39.263
6% - 6,40%	1041	66	1053	83	1065	19.792
6,5% - 6,90%	1042	51	1054	51	1066	13.087
7% - 7,40%	1043	44	1055	39	1067	7.091
7,5% - 7,90%	1044	29	1056	34	1068	4.278
8% - 8,40%	1045	30	1057	33	1069	1.379
8,5% - 8,90%	1046	23	1058	24	1070	248
9% - 9,40%	1047	17	1059	17	1071	154
9,5% - 9,90%	1048	12	1060	15	1072	18
Superior al 10%	1049	11	1061	13	1073	0
Total	1030	2.184	1042	2.504	1054	1.800.000
Tipo de interés medio ponderado de los activos(%)		6,942		6,994		6,938
Tipo de interés medio ponderado de los pasivos(%)		6,413		6,485		6,577

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5945829

§ 835
Denominación del Fondo: <b>BM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b> Denominación del compartimento: Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACION, S.G.F.I., S.A.</b> Estados agregados: <b>No</b> Periodo: <b>2.<sup>o</sup> semestre</b> Ejercicio: <b>2013</b>

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F	Situación actual 31/12/2013		Situación cierre anual anterior 31/12/2012		Situación inicial 16/03/2006	
	Porcentaje	CMAE (2)	Porcentaje	CMAE (2)	Porcentaje	CMAE (2)
Concentración						
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2008   17,93		2010   15,07		2009   6,63	
Sector: (1)	2010   17,81	70/100	2010   13,79	2010   0	2010   16,24	70/100

(1) Incluye denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluye código CMAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



8.03.5
Denominación del Fondo: <b>MI GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1. FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS</b> Denominación del comparatario: Denominación de la gestora: <b>INTERMONEY TITULIZACIÓN, S.G.F.T. S.A.</b> Estados agregados: No Período: 2º Semestre Ejercicio: 2013
<b>OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS</b> (Las cifras relativas a impuestos se consignarán en más de euros)

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2013		Situación inicial 1/03/2006	
	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa	Nº de pasivos emitidos	Principal pendiente en Divisa
Euro - EUR	3000	12.763	3170	3200
EELAU Dólar - USD	3010	3070	3100	3200
Japan Yen - JPY	3020	3030	3100	3270
Reno Unido Libra - GBP	3030	3090	3200	3260
Otros	3040		2510	2394
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>12.763</b>	<b>3220</b>	<b>3300</b>
		<b>248.544</b>	<b>18.324</b>	<b>1.832.400</b>
		<b>3110</b>		
		<b>248.544</b>		
		<b>3170</b>		
		<b>3100</b>		
		<b>3100</b>		
		<b>3200</b>		
		<b>2510</b>		
		<b>3100</b>		
		<b>248.544</b>		
		<b>3100</b>		
		<b>18.324</b>		
		<b>1.832.400</b>		



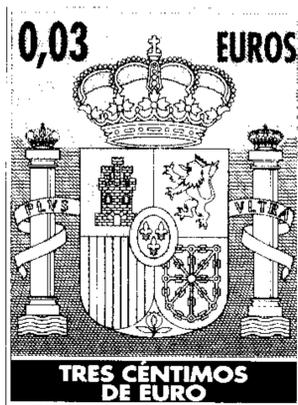
CLASE 8.<sup>a</sup>  
REFINANCIA



0L5945830



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5974970

## IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS

### FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2013

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR EMPRESAS 1, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 21 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la CNMV 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2013 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<b>Ejemplar</b>	<b>Documento</b>	<b>Número de folios en papel timbrado</b>
Primer ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L5945675 al 0L5945733 Del 0L5945734 al 0L5945752
Segundo ejemplar	Cuentas Anuales Informe de Gestión	Del 0L5945753 al 0L5945811 Del 0L5945812 al 0L5945830

#### Firmantes

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

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Beatriz Senís Gilmartín

\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. Carmen Barrenechea Fernández

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

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

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez