

**IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e  
informe de gestión al 31 de diciembre de 2015



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de IM Grupo Banco Popular FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio 2015 hubieran sido formuladas bajo el principio de empresa en funcionamiento, no hubiesen surgido diferencias significativas respecto a los criterios adoptados en las cuentas anuales adjuntas que se describen en la Nota 2. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del fondo IM Grupo Banco Popular FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos, 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 2015. 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

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09778

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa  
reguladora de la actividad de  
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.ª



0M5490602

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ÍNDICE:

#### A. CUENTAS ANUALES

##### 1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

##### 2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

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

##### 3: INFORMACIÓN FINANCIERA

- (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros
- (6) Activos financieros
- (7) Deudores y otras cuentas a cobrar
- (8) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- (9) Pasivos financieros
- (10) Ajustes por periodificación de pasivo
- (11) Liquidaciones intermedias
- (12) Contrato de permuta financiera

##### 4: OTRA INFORMACIÓN

- (13) Situación fiscal
- (14) Otra información
- (15) Información sobre medio ambiente
- (16) Hechos posteriores

##### 5: ANEXOS:

- Estados S05.1, S05.2, S05.3, S05.4 y S.06

#### B. INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5

- Informe de gestión
- Anexos: Estados S05.5



CLASE 8.ª



0M5490603

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

**A: CUENTAS ANUALES**

**1: ESTADOS FINANCIEROS**

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2015           | 2014           |
| <b>ACTIVO</b>  |      |                |                |
| <b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>                              |      | -              | -              |
| <b>I. Activos financieros a largo plazo</b>                |      | -              | -              |
| 1. Valores representativos de deuda                        |      | -              | -              |
| 2. Derechos de Crédito                                     |      | -              | -              |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas                   |      | -              | -              |
| Activos dudosos  |      | -              | -              |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | -              | -              |
| 3. Derivados   |      | -              | -              |
| 3. Otros activos financieros                               |      | -              | -              |
| <b>II. Activos por impuesto diferido</b>                   |      | -              | -              |
| <b>III. Otros activos no corrientes</b>                    |      | -              | -              |
| <b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>                                 |      | <b>265.972</b> | <b>331.764</b> |
| <b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>  |      | -              | -              |
| <b>V. Activos financieros a corto plazo</b>                |      | <b>214.601</b> | <b>278.373</b> |
| 1. Deudores y otras cuentas a cobrar                       | 7    | 220            | 165            |
| 2. Valores representativos de deuda                        |      | -              | -              |
| 3. Derechos de Crédito                                     | 6    | 214.381        | 278.208        |
| Préstamos a pequeñas y medianas empresas                   |      | 173.067        | 242.098        |
| Otros  |      | -              | -              |
| Activos dudosos  |      | 48.728         | 43.001         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos (-)         |      | (9.657)        | (9.625)        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                  |      | 2.146          | 2.358          |
| Intereses vencidos e impagados                             |      | 97             | 376            |
| 4. Derivados   |      | -              | -              |
| 5. Otros activos financieros                               |      | -              | -              |
| <b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>                   |      | -              | -              |
| Otros  |      | -              | -              |
| <b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b> | 8    | <b>51.371</b>  | <b>53.391</b>  |
| 1. Tesorería   |      | 51.371         | 53.391         |
| 2. Otros activos líquidos equivalentes                     |      | -              | -              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  |      | <b>265.972</b> | <b>331.764</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



OM5490604

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

|  | Nota | Miles de euros |                |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | 2015           | 2014           |
| <b>PASIVO</b>  |      |                |                |
| <b>A) PASIVO NO CORRIENTE</b>  |      |                |                |
| I. Provisiones a largo plazo   |      | -              | -              |
| II. Pasivos financieros a largo plazo                                      |      | -              | -              |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables                                |      | -              | -              |
| Series no subordinadas   |      | -              | -              |
| Series subordinadas  |      | -              | -              |
| 2. Deudas con entidades de crédito   |      | -              | -              |
| Préstamo subordinado   |      | -              | -              |
| 3. Derivados   |      | -              | -              |
| Derivados de cobertura   |      | -              | -              |
| 4. Otros pasivos financieros   |      | -              | -              |
| III. Pasivos por impuesto diferido   |      | -              | -              |
| <b>B) PASIVO CORRIENTE</b>   |      | <b>267.535</b> | <b>332.044</b> |
| IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta  |      | -              | -              |
| V. Provisiones a corto plazo   |      | -              | -              |
| VI. Pasivos financieros a corto plazo                                      |      | <b>205.289</b> | <b>274.622</b> |
| 1. Acreedores y otras cuentas a pagar                                      | 9    | 56             | 56             |
| 2. Obligaciones y otros valores negociables                                | 9    | 197.264        | 267.865        |
| Series no subordinadas   |      | 62.061         | 128.351        |
| Series subordinadas  |      | 135.179        | 139.480        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                  |      | 24             | 34             |
| Intereses vencidos e impagados   |      | -              | -              |
| 3. Deudas con entidades de crédito   | 9    | 6.371          | 6.367          |
| Préstamo subordinado   |      | 6.171          | 6.171          |
| Intereses y gastos devengados no vencidos                                  |      | -              | -              |
| Intereses vencidos e impagados   |      | 200            | 196            |
| 4. Derivados   | 12   | 1.596          | 333            |
| Derivados de cobertura   |      | 1.596          | 333            |
| 5. Otros pasivos financieros   |      | 2              | 1              |
| Importe bruto  |      | 2              | 1              |
| VII. Ajustes por periodificaciones   | 10   | <b>62.246</b>  | <b>57.422</b>  |
| 1. Comisiones  |      | 62.246         | 57.422         |
| Comisión sociedad gestora  |      | 1              | 1              |
| Comisión administrador   |      | 7              | 8              |
| Comisión variable - resultados realizados                                  |      | 62.232         | 57.408         |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)                      |      | -              | -              |
| Otras comisiones   |      | 6              | 5              |
| 2. Otros   |      | -              | -              |
| <b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b> |      | <b>(1.563)</b> | <b>(280)</b>   |
| VIII. Activos financieros disponibles para la venta                        |      | -              | -              |
| IX. Coberturas de flujos de efectivo                                       | 12   | <b>(1.563)</b> | <b>(280)</b>   |
| X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos                  |      | -              | -              |
| XI. Gastos de constitución en transición                                   |      | -              | -              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |      | <b>265.972</b> | <b>331.764</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490605

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

|  | Nota | Miles de euros |              |
|--|------|----------------|--------------|
|  |      | 2015           | 2014         |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados                             |      | 7.491          | 10.464       |
| Derechos de Crédito  | 6    | 7.491          | 10.434       |
| Otros activos financieros  | 8    | -              | 30           |
| 2. Intereses y cargas asimilados                                   |      | (1.331)        | (2.350)      |
| Obligaciones y otros valores negociables                           | 9    | (1.296)        | (2.340)      |
| Deudas con entidades de crédito                                    | 9    | (4)            | (10)         |
| Otros pasivos financieros  |      | (31)           | -            |
| 3. Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto) | 12   | (903)          | (1.058)      |
| <b>A) MARGEN DE INTERESES</b>                                      |      | <b>5.257</b>   | <b>7.056</b> |
| 4. Resultado de operaciones financieras (neto)                     |      | -              | -            |
| 5. Diferencias de cambio (neto)                                    |      | -              | -            |
| 6. Otros ingresos de explotación                                   |      | -              | -            |
| 7. Otros gastos de explotación                                     | 10   | (5.225)        | (9.259)      |
| Servicios exteriores   |      | -              | -            |
| Servicios de profesionales independientes                          |      | -              | -            |
| Servicios bancarios y similares                                    |      | -              | -            |
| Tributos   |      | -              | -            |
| Otros gastos de gestión corriente                                  |      | (5.225)        | (9.259)      |
| Comisión de sociedad gestora                                       |      | (27)           | (34)         |
| Comisión administrador   |      | (334)          | (434)        |
| Comisión del agente financiero                                     |      | (9)            | (9)          |
| Comisión variable – resultados realizados                          |      | (4.824)        | (8.758)      |
| Otros gastos   |      | (31)           | (24)         |
| 8. Deterioro de activos financieros (neto)                         | 6    | (32)           | 2.203        |
| Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)                          |      | (32)           | 2.203        |
| 9. Dotaciones a provisiones (neto)                                 |      | -              | -            |
| 10. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta         |      | -              | -            |
| 11. Repercusión de pérdidas (ganancias)                            |      | -              | -            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                |      | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| 12. Impuesto sobre beneficios                                      | 13   | -              | -            |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                     |      | <b>-</b>       | <b>-</b>     |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490606

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 2015           | 2014           |
| <b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>          | <b>5.269</b>   | <b>6.526</b>   |
| 1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones                           | 5.699          | 7.029          |
| Intereses cobrados de los activos titulizados                                    | 7.925          | 10.535         |
| Intereses pagados por valores de titulización                                    | (1.302)        | (2.359)        |
| Cobros/pagos netos por operaciones de derivados                                  | (924)          | (1.407)        |
| Intereses cobrados de inversiones financieras                                    | -              | 263            |
| Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito                | -              | (3)            |
| Otros intereses cobrados/pagados (neto)  | -              | -              |
| 2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo            | (401)          | (503)          |
| Comisiones pagadas a la sociedad gestora   | (27)           | (34)           |
| Comisiones pagadas por administración de los préstamos                           | (335)          | (435)          |
| Comisiones pagadas al agente financiero  | (9)            | (9)            |
| Comisiones variables pagadas   | -              | (1)            |
| Otras comisiones   | (30)           | (24)           |
| 3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo                    | (29)           | -              |
| Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos                            | -              | -              |
| Otros  | (29)           | -              |
| <b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN</b> | <b>(7.289)</b> | <b>(6.166)</b> |
| 4. Flujos de caja netos por emisión de Bonos de titulización de activos          | -              | -              |
| Cobros por emisión de valores de titulización                                    | -              | -              |
| Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación)          | -              | -              |
| 5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros                         | -              | -              |
| Pagos por adquisición de Derechos de Crédito                                     | -              | -              |
| Pagos por adquisición de otras inversiones financieras                           | -              | -              |
| 6. Flujos de caja netos por amortizaciones                                       | (17.475)       | (21.233)       |
| Cobros por amortización de Derechos de Crédito                                   | 53.116         | 53.843         |
| Cobros por amortización de otros activos titulizados                             | -              | -              |
| Pagos por amortización de valores de titulización                                | (70.591)       | (75.076)       |
| 7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo                            | 10.186         | 15.067         |
| Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos                  | -              | -              |
| Pagos por amortización de préstamos o créditos                                   | -              | -              |
| Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso                                    | 10.188         | 15.075         |
| Administraciones públicas - Pasivo   | (2)            | (8)            |
| Otros deudores y acreedores  | -              | -              |
| Cobros de Subvenciones   | -              | -              |
| <b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>              | <b>(2.020)</b> | <b>360</b>     |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.                               | 53.391         | 53.031         |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.                                  | 51.371         | 53.391         |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490607

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014

|   | Miles de euros |          |
|---|----------------|----------|
|   | 2015           | 2014     |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta  |                |          |
| 1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración  |                |          |
| 1.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | -              | -        |
| 1.1.2. Efecto fiscal  | -              | -        |
| 1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -              | -        |
| 1.3. Otras reclasificaciones  | -              | -        |
| 1.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | -              | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>                  | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| 2. Cobertura de los flujos de efectivo  |                |          |
| 2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración  | (2.186)        | (816)    |
| 2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | (2.186)        | (816)    |
| 2.1.2. Efecto fiscal  | -              | -        |
| 2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | 903            | 1.058    |
| 2.3. Otras reclasificaciones  | -              | -        |
| 2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | 1.283          | (242)    |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| 3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos   |                |          |
| 3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del período | -              | -        |
| 3.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración   | -              | -        |
| 3.1.2. Efecto fiscal  | -              | -        |
| 3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias  | -              | -        |
| 3.3. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período  | -              | -        |
| <b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>                                       | <b>-</b>       | <b>-</b> |
| <b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b> |

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490608

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES**

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 29 de noviembre de 2006, con carácter de fondo cerrado, agrupando Préstamos a pequeñas y medianas empresas cedidos por 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., (en adelante, el Cedente) por importe de 2.000.000 miles de euros y emitiendo Bonos de Titulización de Activos por un importe inicial de 2.030.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 29 de noviembre y 5 de diciembre de 2010, respectivamente. El detalle de los Derechos de Crédito adquiridos y de los Bonos de Titulización emitidos desglosado por entidades cedentes es el siguiente:

| <b>Entidad Cedente</b>      | <b>Derechos de Crédito</b> |
|-----------------------------|----------------------------|
| Banco Popular Español (*)   | 1.155.377                  |
| Banco de Andalucía (**)     | 354.320                    |
| Banco de Castilla (*)       | 199.812                    |
| Banco de Galicia (*)        | 131.081                    |
| Banco de Vasconia (*)       | 105.223                    |
| Banco de Crédito Balear (*) | 54.187                     |
|                             | <hr/>                      |
|                             | 2.000.000                  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490609

2

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(\*) 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.

(\*\*) 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.

Con fecha 28 de noviembre de 2006, la Comisión Nacional del Mercado de Valores registró el Folleto del Fondo, en los registros oficiales correspondientes.

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 (Banco Popular) 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.

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, han sido satisfechos, por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con cargo a un Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales, concedido por el Emisor (Nota 9).



CLASE 8.ª



0M5490610

3

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

El Fondo se regula por lo dispuesto en:

- la Escritura de Constitución del Fondo,
- la Circular 2/2009, de 30 de marzo, sobre normas contables, Cuentas Anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización, modificada por la Circular 4/2010, de 14 de octubre, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.
- el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización y disposiciones que lo desarrollan,
- 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 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción,
- el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por lo que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos,
- la Orden EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores,



CLASE 8.ª



0M5490611

4

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- 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.
- Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria,
- las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.

El Fondo constituye un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que está integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos a pequeñas y medianas empresas y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización de Activos emitidos en cuantía y condiciones tal que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490612

5

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizará el 21 de marzo de 2016 según Hecho Relevante comunicado a la CNMV el día 25 de febrero de 2016.

Liquidación

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la Amortización Anticipada de la totalidad de la Emisión de Bonos y extinción del Fondo en cualquier fecha, con los supuestos y los requisitos descritos en el apartado 4.4.3. del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

Extinción

El Fondo se extinguirá en todo caso a consecuencia de las circunstancias y con el procedimiento descrito en el apartado 4.4.4 del Documento de Registro del Folleto de Emisión.

(c) Recursos disponibles

En cada Fecha de Pago del Fondo, se considerarán Recursos Disponibles los conceptos descritos en el apartado 3.4.6.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(d) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicarán en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prolación en caso de insuficiencia de fondos, el orden enumerado en el apartado 3.4.6.3 del Módulo Adicional Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0M5490613

6

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(e) Gestión del fondo

De acuerdo con la Ley 19/1992, la gestión del Fondo está encomendada de forma exclusiva a Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, quienes a su vez tienen en este cometido su objeto social exclusivo.

Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. es la gestora del Fondo, actividad por la que recibe en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por períodos vencidos en cada Fecha de Pago que se define en el apartado 3.7.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

Adicionalmente, como compensación a los servicios de constitución del Fondo, recibió una comisión inicial por importe de 60 miles de euros.

(f) Administrador de los préstamos hipotecarios

El Cedente, como administrador de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas de los que se derivan los Derechos de Crédito cedidos al Fondo, percibe una remuneración del 0,15% del Saldo Nominal Pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos en la Fecha de Pago del Fondo inmediatamente anterior. Dicha remuneración se detalla en el apartado 3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

(g) Comisión Variable

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable. Dicha Comisión Variable se define en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.ª



0M5490614

7

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(h) Agente financiero

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió 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. El Agente Financiero, BNP Paribas, por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, recibirá una comisión igual a 2 miles de euros en cada Fecha de Pago como contraprestación de sus servicios como Depositario de los Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a PYMEs del Fondo, mantenimiento de la Cuenta de Tesorería del Fondo y Agente de Pagos de la Emisión de los Bonos.

(j) Fondo de Reserva

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

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, en una cantidad igual a la Disposición del Fondo de Reserva conforme se define ésta en el Folleto de Emisión y en la Escritura de Constitución del Fondo, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos o, en su caso, el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, establecidos en el apartado 3.4.6. del Módulo Adicional del Folleto del Fondo.

El Fondo de Reserva se ha constituido en la Fecha de Desembolso, con cargo a los fondos provenientes de la emisión de los Bonos de la Serie E, por un importe igual al a 30.000 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490615

8

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 43.000 miles de euros, importe igual al Importe Mínimo Requerido por las Agencias de Calificación para dicha fecha.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen Fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado estas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera a 31 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Las Cuentas Anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y modificaciones posteriores. Por esta razón y de acuerdo con lo contenido en el artículo 16 del Código de Comercio que autoriza la modificación de las estructuras del balance o la cuenta de pérdidas y ganancias, se modifica la correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias y la definición de las cuentas contables y el modelo del estado de origen y aplicación de fondos al objeto de mostrar la imagen fiel del Fondo en base a su operativa.

Las Cuentas Anuales comprenden el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del estado S.06, adjuntos en el Anexo I.



CLASE 8.ª



0M5490616

9

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2015, han sido formuladas al objeto de cumplir con las obligaciones de verificación y publicidad de la información contable contenida en la escritura de constitución del Fondo.

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora y se someterán a la aprobación del mismo, estimándose que serán aprobadas sin cambios significativos.

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

(b) Comparación de la información.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información del ejercicio 2015 no es comparable con la del ejercicio precedente, por haberse preparado bajo el principio de empresa en liquidación.

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

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



CLASE 8.ª



OM5490617

10

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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

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

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

Para estas estimaciones se sigue y aplica lo establecido por la Circular 2/2009, de 25 de marzo así como sus posteriores modificaciones y, en su caso, en la escritura de constitución del Fondo.

Los Administradores de la Sociedad Gestora estiman la liquidación anticipada de las Series de bonos del Fondo, por lo que han iniciado los trámites para la liquidación del mismo en el ejercicio 2016.

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.



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



OM5490618

11

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales no se han registrado elementos patrimoniales en dos o más partidas del Balance.

(f) Principios contables no obligatorios

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

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en vigor y modificaciones posteriores.

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

(a) Principio de empresa en liquidación

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han iniciado los trámites para la liquidación anticipada del Fondo durante el ejercicio 2016.

Con el objeto de representar la imagen fiel de las operaciones tendentes a realizar el activo, cancelar las deudas y, en su caso, repartir a los bonistas el remanente resultante, los Administradores de la Sociedad Gestora han aplicado el principio de empresa en liquidación para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490619

12

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 han sido preparadas de acuerdo con la Resolución del 18 de octubre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre el marco de información financiera cuando no resulta adecuada la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo estiman que en el supuesto de haber aplicado el principio de empresa en funcionamiento no se hubieran producido diferencias significativas

(b) 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.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

(d) Corriente y No Corriente

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490620

13

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(e) Activos dudosos

El valor en libros de los epígrafes 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 20% de los importes pendientes de cobro.

(f) Gastos de constitución y de emisión de Bonos

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

(g) Activos financieros

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

(h) Préstamos y partidas a cobrar

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



0M5490621

14

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

*Valoración inicial*

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

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

*Valoración posterior*

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490622

15

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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.

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

(i) Pasivos financieros

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490623

16

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(j) Débitos y partidas a pagar

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

*Valoración inicial*

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

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

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

*Valoración posterior*

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490624

17

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

*Repercusión de pérdidas a los pasivos financieros*

Las pérdidas incurridas en el período son repercutidas a los pasivos emitidos por el Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable, devengada y no liquidada en períodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada Fecha de Pago.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490625

18

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

*Cancelación*

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

(k) Intereses y gastos devengados no vencidos

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

Así mismo en el epígrafe del pasivo se incluye la periodificación de los costes financieros derivados de los Bonos de Titulización emitidos y de los préstamos mantenidos con entidades de crédito, que aún no han sido pagados, calculados de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

(l) Ajustes por periodificación

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

(m) Impuesto sobre Sociedades

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
C.B.I.F.I.S.



0M5490626

19

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(n) Deterioro del valor de los activos financieros

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

(o) Derechos de Crédito

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, excluyéndose, en dicha estimación, las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda corresponden a todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Gestora estima que el Fondo obtendrá durante la vida del instrumento. En su estimación se considerará toda la información relevante que esté disponible en la fecha de formulación de los estados financieros y que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

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 instrumentos 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 necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



CLASE 8.ª



OM5490627

20

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por una causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

El descuento de los flujos de efectivo no es necesario realizarlo cuando su impacto cuantitativo no sea material, particularmente, cuando el plazo previsto para el cobro de los flujos de efectivo sea igual o inferior a tres meses.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos. No obstante, el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación, para los activos dudosos, de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican a continuación y que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

a) Tratamiento general

|  | <u>Porcentaje (%)</u> |
|--|-----------------------|
| Hasta 180 días                         | 25                    |
| Más de 180 días, sin exceder de 270    | 50                    |
| Más de 270 meses, sin exceder de 1 año | 75                    |
| Más de 1 año                           | 100                   |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490628

21

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

La escala anterior se aplicará, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo mantenga con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considerará como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

*b) Operaciones con garantía inmobiliaria*

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490629

22

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60%.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50%.
- (v) En el supuesto en que la entidad gestora acredite que no puede acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80%.

La cobertura por riesgo de crédito aplicable a todas las operaciones calificadas como "activos dudosos" a que se refiere el apartado b) anterior se estimará aplicando al importe del riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía, estimada de acuerdo con la metodología de los apartados anteriores, y sobre la base de la fecha más antigua que permanezca incumplida, los porcentajes correspondientes al tratamiento general.

En las operaciones con garantía inmobiliaria las coberturas se calcularán una vez deducido del importe del riesgo el valor estimado de la garantía, siempre que no existan dudas sobre la posibilidad de separar el bien de la masa concursal y reintegrarlo, en su caso, al patrimonio del Fondo.

La Sociedad Gestora deberá ajustar el importe que resulte de aplicar lo previsto en los apartados anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490630

23

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, este se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

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 13<sup>a</sup> de la Circular 2/2009, modificada por la Norma Primera de la circular 4/2010.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

(p) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490631

24

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(q) Compensación de saldos

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

(r) Estado de Flujos de Efectivo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490632

25

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(s) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

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

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

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

(t) Comisión variable

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier rendimiento o retribución devengado en el período, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490633

26

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados, conforme al párrafo anterior sea negativa, dicha diferencia se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y gastos devengados sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de períodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, solo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.

(u) Coberturas contables

El Fondo utiliza derivados financieros negociados de forma bilateral con la contraparte fuera de mercados organizados ("derivados OTC").

Mediante esta operación de cobertura, uno o varios instrumentos financieros, denominados instrumentos de cobertura, son designados para cubrir un riesgo específicamente identificado que puede tener impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias, como consecuencia de variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo de una o varias partidas cubiertas.

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 obtienen referencias y precios comparables en mercados activos, y se usan técnicas de valoración y metodologías generalmente aceptadas para la determinación de los precios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490634

27

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

En relación a la valoración de los derivados financieros de pasivo, se incluye entre otros, el riesgo de crédito o impago y el riesgo de liquidez. En el caso del Fondo, dichos riesgos se ven minorados, ya que éste actúa como un vehículo entre el tenedor de los bonos emitidos por el Fondo y el cedente de los derechos de crédito, por lo que dichos riesgos asociados a los derechos de crédito se transmiten implícitamente a los bonistas del Fondo.

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se tratan a efectos contables como “derivados de negociación”.

El Fondo ha contratado con HSBC Bank plc una permuta financiera de intereses para la cobertura del riesgo de tipo de interés y de las diferencias temporales entre el momento en que el Fondo recibe sus ingresos y aquel en el que tiene obligación de efectuar pagos.

A los efectos de su registro y valoración, las operaciones de cobertura se clasifican 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 reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0M5490635

28

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- 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.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo para cubrir el riesgo de interés. Dado que los flujos de la cartera de activos financieros titulizados del Fondo están referenciados a tipos de interés o a períodos de revisión de tipos distintos a los flujos de la cartera de los pasivos financieros emitidos, este riesgo se cubre con la contratación de permutas financieras mediante las cuales el Fondo recibe y entrega flujos variables, siendo la realidad económica de la transacción asegurar la estructura financiera del Fondo.

Una cobertura se considerará 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 sea 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 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

De acuerdo con el apartado 9 de la norma 16ª de la Circular 2/2009 de la C.N.M.V., las coberturas contratadas por la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo son consideradas altamente eficaces porque se cumple que:

- i. Los flujos recibidos de los activos titulizados correspondientes al riesgo cubierto son iguales y se obtienen en el mismo plazo que los que se entregan a la entidad de contrapartida de la permuta financiera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490636

29

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

- ii. Los flujos recibidos de la entidad de contrapartida de la permuta financiera son iguales y se obtienen en el mismo plazo que el importe a entregar a los pasivos emitidos correspondientes al riesgo cubierto.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación registrándose de acuerdo con su naturaleza.

(v) 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490637

30

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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.

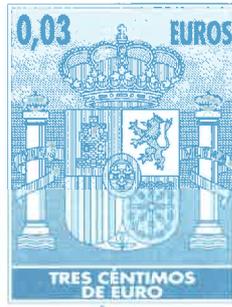
(4) Errores y cambios en las estimaciones contables

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV y en cumplimiento de la normativa vigente, durante el ejercicio 2014 los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo modificaron el criterio de registro de los intereses devengados e impagados generados previamente a la entrada en dudoso de los activos, de forma que en el epígrafe de "activos dudosos" del balance de situación exclusivamente se incluya el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados, que a su vez afectaban a la comisión variable a pagar al Cedente, no reflejando efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante el ejercicio 2015 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.



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



0M5490638

31

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

### **3: INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### (5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (riesgo del tipo de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de amortización anticipada. Estos riesgos son gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

#### Riesgo de mercado

Este riesgo comprende principalmente los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos.

- Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. En concreto, surge como consecuencia de que los préstamos titulizados tengan un tipo de interés (por ejemplo EURIBORH) distinto al tipo de interés de los Bonos de titulación (EURIBOR 1M) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no sean coincidentes.

La Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo contrató en la Fecha de Constitución una permuta financiera de intereses que intercambia los flujos de los préstamos por el de los bonos más un margen, de forma que neutraliza el efecto que sobre los flujos futuros esperados del Fondo tendrían los distintos índices de referencia para activos y pasivos, así como las distintas fechas de revisión y liquidación.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490639

32

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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.

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 del impago del conjunto de Derechos de Crédito de la cartera titulizada del Fondo.

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

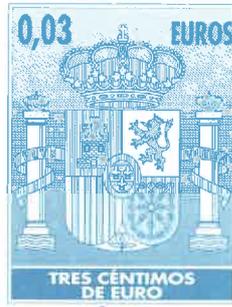
**Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito**

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito al cierre de los ejercicios 2015 y 2014.

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
| Derechos de Crédito                            | 214.381        | 278.208        |
| Deudores y otras cuentas a cobrar              | 220            | 165            |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 51.371         | 53.391         |
| <b>Total Riesgo</b>                            | <b>265.972</b> | <b>331.764</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490640

33

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

#### 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 Préstamos a pequeñas y medianas empresas. 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.

#### 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.

Tanto los Derechos de Crédito como las Obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490641

34

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente (Grupo Banco Popular) ha cedido al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivan de los Préstamos a pequeñas y medianas empresas concedidos a personas físicas residentes y no residentes en España, con garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles (viviendas) terminados y situados en España.

**Tabla 6.1: Activos financieros**

El detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |                | Miles de euros |              |                |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 2015           |              |                | 2014           |              |                |
|  | Corriente      | No corriente | Total          | Corriente      | No corriente | Total          |
| Deudores y otras cuentas a cobrar              | 220            | -            | 220            | 165            | -            | 165            |
| Derechos de Crédito                            | 214.381        | -            | 214.381        | 278.208        | -            | 278.208        |
| Préstamos a PYMES                              | 173.067        | -            | 173.067        | 242.098        | -            | 242.098        |
| Activos Dudosos                                | 48.728         | -            | 48.728         | 43.001         | -            | 43.001         |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (9.657)        | -            | (9.657)        | (9.625)        | -            | (9.625)        |
| Intereses devengados no vencidos               | 2.146          | -            | 2.202          | 2.358          | -            | 2.358          |
| Intereses vencidos e impagados                 | 97             | -            | 41             | 376            | -            | 376            |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>        | <b>214.601</b> | <b>-</b>     | <b>214.601</b> | <b>278.373</b> | <b>-</b>     | <b>278.373</b> |

**Tabla 6.2: Detalle y movimiento de los Derechos de Crédito**

El detalle y movimiento del principal de los Derechos de Crédito neto de los intereses de mora para los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2015           | 2014           |
| Saldo inicial del ejercicio             | 285.099        | 354.017        |
| Amortización ordinaria                  | (26.249)       | (31.690)       |
| Amortización anticipada                 | (26.867)       | (22.153)       |
| Amortizaciones previamente impagadas    | (10.188)       | (15.075)       |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>221.795</b> | <b>285.099</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490642

35

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos**

El movimiento de los activos dudosos durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 2015           | 2014          |
| Saldo inicial del ejercicio             | 43.001         | 52.076        |
| Altas                                   | 13.772         | 5.378         |
| Bajas                                   | (8.045)        | (11.987)      |
| Ajuste de la mora de interés            | -              | (2.466)       |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>48.728</b>  | <b>43.001</b> |

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tiene clasificados activos dudosos por causas distintas a la morosidad.

**Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor**

El movimiento de las correcciones de valor durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|   | Miles de euros |              |
|---|----------------|--------------|
|   | 2015           | 2014         |
| Saldo inicial del ejercicio             | 9.625          | 11.829       |
| Dotaciones                              | 145            | 230          |
| Utilización de fondos                   | -              | -            |
| Recuperaciones                          | (113)          | (2.433)      |
| Otros                                   | -              | (1)          |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>9.657</b>   | <b>9.625</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490643

36

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Devengo los intereses de los derechos de crédito**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 7.491 y 10.434 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 2.243 y 2.734 miles de euros se encuentran pendientes de pago, respectivamente. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de “Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de Crédito” y en el epígrafe del balance de situación de “Activos financieros a corto plazo – Derechos de Crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados”.

**Tabla 6.5: Características principales de la cartera**

Las características principales de la cartera a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

|                                      | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Tasa de amortización anticipada      | 13,21%     | 8,41%      |
| Tipo de interés medio de la cartera: | 3,35%      | 3,61%      |
| Tipo máximo de la cartera:           | 7,50%      | 13,25%     |
| Tipo mínimo de la cartera:           | <1%        | <1%        |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490644

37

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los derechos de cobro del fondo**

El desglose de este apartado, neto de los intereses de mora, a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|                    | Miles de euros |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 31.12.2015     | 31.12.2014     |
| Vida Residual      |                |                |
| Inferior a 1 año   | 12.181         | 12.456         |
| De 1 a 2 años      | 10.623         | 7.561          |
| De 2 a 3 años      | 12.312         | 15.328         |
| De 3 a 5 años      | 33.248         | 41.262         |
| De 5 a 10 años     | 66.359         | 93.058         |
| Superior a 10 años | 87.072         | 115.434        |
| <b>Total</b>       | <b>221.795</b> | <b>285.099</b> |

**Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito**

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2015 es el siguiente:

|               | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|               | 2015           | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020-2024 | Resto |
| Por principal |                |      |      |      |      |           |       |
| Corriente     | 173.067        | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Mora          | 48.728         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Por intereses | 4.861          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|               | <b>226.656</b> | -    | -    | -    | -    | -         | -     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490645

38

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 6.8: Vencimientos estimados de derechos de crédito**

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 fueron los siguientes:

|               | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|               | 2015           | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020-2024 | Resto |
| Por principal |                |      |      |      |      |           |       |
| Corriente     | 242.098        | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Mora          | 43.001         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Por intereses | 2.734          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|               | <b>287.833</b> | -    | -    | -    | -    | -         | -     |

**Tabla 6.9: Plazo de vencimiento de los activos dudosos**

Por vencimiento, a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, los activos dudosos se dividen en:

|                                | Miles de euros |                            |               |                            |
|--------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|                                | 31.12.2015     |                            | 31.12.2014    |                            |
|                                | Activo         | Correcciones por deterioro | Activo        | Correcciones por deterioro |
| Hasta 180 días                 | 3.663          | -                          | 7.627         | (55)                       |
| Entre 180 sin superar 270      | 32.862         | (9.657)                    | 11.757        | (6.251)                    |
| Más 270 días sin superar 1 año | 12.203         | -                          | 23.617        | (3.319)                    |
| Más de 1 año                   | -              | -                          | -             | -                          |
| <b>Total</b>                   | <b>48.728</b>  | <b>(9.657)</b>             | <b>43.001</b> | <b>(9.625)</b>             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490646

39

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

**Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar:**

A continuación se da el detalle de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2015 y 2014:

|  | Miles de euros |            |
|--|----------------|------------|
|  | 31.12.2015     | 31.12.2014 |
| <b>Deudores y otras cuentas a cobrar:</b>  | <b>220</b>     | <b>165</b> |
| Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente: | 164            | 109        |
| Intereses de la Cuenta de Tesorería  | 56             | 56         |

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Este epígrafe corresponde al saldo depositado en concepto de Fondo de Reserva así como el excedente de Tesorería, en la cuenta abierta en el Agente Financiero (BNP Paribas Security Services), (Cuenta de Tesorería) y en la Cuenta Corriente abierta en Banco de España. una vez contabilizados todos los cobros y todos los pagos del período.

**Tabla 8.1: Tesorería:**

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
| Cuenta de Tesorería en BNP Paribas      | 51.371         | 53.391        |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b> | <b>51.371</b>  | <b>53.391</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490647

40

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la apertura de una Cuenta de Tesorería en BNP Paribas. Las cantidades depositadas en dicha cuenta devengarán intereses, día a día, a favor de Fondo a un tipo de interés variable igual al EONIA menos un diferencial del 0,1%. Las condiciones/remuneración de la cuenta podrían ser revisadas en el caso de cambios significativos de mercado. No obstante, el tipo de interés de la cuenta no podrá ser inferior al 0%.

Con fecha 1 de julio de 2014 se trasladaron todas las cantidades depositadas en la Cuenta Corriente del Fondo en Banco de España a la Cuenta de Tesorería en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Asimismo, a partir del 25 de junio de 2014 todos los ingresos correspondientes a las cantidades procedentes de los Derechos de Crédito comenzaron a ingresarse directamente en la Cuenta de Tesorería del Fondo mantenida en BNP Paribas. De esta forma quedan unificados en dicha Cuenta de Tesorería todos los ingresos y pagos que deba recibir o realizar el Fondo.

Posteriormente, con fecha 1 de septiembre de 2014, la Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo, procedió a la cancelación de la Cuenta Corriente en Banco de España.

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascendió a 30 miles de euros, encontrándose pendientes de pago 56 miles de euros. En 2015 no se han devengado intereses por este concepto, habiendo un importe pendiente de pago de 56 miles de euros. Dichos intereses han sido registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490648

41

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 8.2: Fondo de Reserva:**

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre de los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente:

|                        | Miles de euros |            |
|------------------------|----------------|------------|
|                        | 31.12.2015     | 31.12.2014 |
| Nivel Mínimo Requerido | 43.000         | 43.000     |
| Fondo de Reserva       | 43.000         | 43.000     |

La descripción completa del Fondo de Reserva se encuentra en el apartado 3.4.2.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

**Tabla 8.3: Movimiento del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago**

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

| Fecha Pago | Miles de euros                |                       |             |           |       |                             |
|------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-------|-----------------------------|
|            | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Bajas | Importe Fondo Reserva Final |
| 23/3/2015  | 43.000                        | 43.000                | -           | -         | -     | 43.000                      |
| 22/6/2015  | 43.000                        | 43.000                | (2.104)     | -         | -     | 40.896                      |
| 21/9/2015  | 40.896                        | 43.000                | -           | 1.216     | -     | 42.112                      |
| 21/12/2015 | 42.112                        | 43.000                | -           | 888       | -     | 43.000                      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490649

42

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 han sido los siguientes:

| Miles de euros |                               |                       |             |           |       |                             |
|----------------|-------------------------------|-----------------------|-------------|-----------|-------|-----------------------------|
| Fecha Pago     | Importe Fondo Reserva Inicial | Nivel mínimo del F.R. | Disposición | Adiciones | Bajas | Importe Fondo Reserva Final |
| 21/03/2014     | 43.000                        | 43.000                | (1.611)     | -         | -     | 41.389                      |
| 23/06/2014     | 41.389                        | 43.000                | -           | 1.611     | -     | 43.000                      |
| 22/09/2014     | 43.000                        | 43.000                | -           | -         | -     | 43.000                      |
| 22/12/2014     | 43.000                        | 43.000                | -           | -         | -     | 43.000                      |

(9) Pasivos Financieros

**Tabla 9.1: Pasivos financieros**

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

|   | Miles de euros |              |                | Miles de euros |              |                |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|   | 31.12.2015     |              |                | 31.12.2014     |              |                |
|   | Corriente      | No corriente | Total          | Corriente      | No corriente | Total          |
| Acreedores y otras cuentas a pagar        | 56             | -            | 56             | 56             | -            | 56             |
| Obligaciones y otros valores negociables  | 197.264        | -            | 197.264        | 267.865        | -            | 267.865        |
| Series no subordinadas                    | 62.061         | -            | 62.061         | 128.351        | -            | 128.351        |
| Series subordinadas                       | 135.179        | -            | 135.179        | 139.480        | -            | 139.480        |
| Intereses y gastos devengados no vencidos | 24             | -            | 24             | 34             | -            | 34             |
| Deudas con Entidades de Crédito           | 6.371          | -            | 6.371          | 6.367          | -            | 6.367          |
| Préstamo Subordinado                      | 6.171          | -            | 6.171          | 6.171          | -            | 6.171          |
| Intereses vencidos e impagados            | 200            | -            | 200            | 196            | -            | 196            |
| Derivados de cobertura (Nota 12)          | 1.596          | -            | 1.596          | 333            | -            | 333            |
| Otros pasivos financieros                 | 2              | -            | 2              | 1              | -            | 1              |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>   | <b>205.289</b> | <b>-</b>     | <b>205.289</b> | <b>274.622</b> | <b>-</b>     | <b>274.622</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Instrumentos de Crédito



0M5490650

43

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(a) Obligaciones y otros valores negociables

**Tabla 9.2: características de los Bonos en la Fecha de Constitución:**

Las características principales de los Bonos en la Fecha de Constitución son las siguientes:

|  | Serie A4   | Serie A5(G)  | Serie B  | Serie C  | Serie D  | Serie E  |
|--|--|--|--|--|--|--|
| ISIN                                     | ES0347844039   | ES0347844047   | ES0347844054   | ES0347844062   | ES0347844070   | ES0347844088   |
| Numero de Bonos                          | 1.500  | 1.554  | 300  | 280  | 600  | 300  |
| Valor Nominal                            | 100.000 €  | 100.000 €  | 100.000 €  | 100.000 €  | 100.000 €  | 100.000 €  |
| Balance Total                            | 150.000.000 €  | 155.400.000 €  | 30.000.000 €   | 28.000.000 €   | 60.000.000 €   | 30.000.000 €   |
| Frecuencia Pago de interés               | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   |
| Frecuencia Pago de principal             | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   | Trimestral   |
| Fechas de pago                           | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil | 21 de marzo, junio, septiembre y diciembre o siguiente Día Hábil |
| Fecha de inicio del devengo de intereses | 5/12/2006  | 5/12/2006  | 5/12/2006  | 5/12/2006  | 5/12/2006  | 5/12/2006  |
| Primera Fecha de Pago                    | 21/03/2007   | 21/03/2007   | 21/03/2007   | 21/03/2007   | 21/03/2007   | 21/03/2007   |
| Vencimiento Legal                        | 21/09/2039   | 21/09/2039   | 21/09/2039   | 21/09/2039   | 21/09/2039   | 21/09/2039   |
| Cupón                                    | Variable   | Variable   | Variable   | Variable   | Variable   | Variable   |
| Índice de Referencia                     | Euribor a 3 Meses  |
| Margen                                   | 0,170%   | 0,010%   | 0,190%   | 0,300%   | 0,550%   | 3,900%   |
| Calificación inicial Moody's             | Aaa  | Aaa  | Aa3  | A3   | Baa3   | C  |
| Calificación inicial Standard&Poors      | AAA  | AAA  | AA   | A  | BBB  | CCC-   |

Los Bonos están admitidos a cotización en AIAF, mercado secundario oficial organizado de valores, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros. La entidad encargada del registro contable de los Bonos es Iberclear, quien se encarga de la compensación y liquidación de los Bonos emitidos por el Fondo.

La Cantidad Disponible para Amortizar en cada Fecha de Pago se describe en el apartado 4.9.4 de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490651

44

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Los Bonos de la Clase A comenzarán su amortización en la primera Fecha de Pago del Fondo (el 21 de marzo de 2007). La amortización del principal de los Bonos de las Series A1, A2, A3, A4 y A5(G) se realizará de manera secuencial mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago hasta completar su importe nominal total, por el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie que corresponda conforme a las reglas de Distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar entre las Series A1, A2, A3, A4 y A5(G), B, C y D que se recogen en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie a que corresponda (A1, A2, A3, A4 o A5(G)) mediante la reducción del nominal de cada Bono de dicha Serie.

**Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulación**

La amortización de los Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido la siguiente:

Miles de euros

|                                  | Serie A4   |            | Serie A5(G) |            | Serie B    |            | Serie C    |            | Serie D    |            | Serie E    |            |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                  | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015  | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Saldo inicial del ejercicio      | -          | 40.220     | 128.351     | 155.400    | 30.000     | 30.000     | 28.000     | 28.000     | 60.000     | 60.000     | 21.480     | 29.286     |
| Amortizaciones                   | -          | (40.220)   | (66.290)    | (27.049)   | -          | -          | -          | -          | -          | -          | (4.301)    | (7.806)    |
| Saldo final cierre del ejercicio | -          | -          | 62.061      | 128.351    | 30.000     | 30.000     | 28.000     | 28.000     | 60.000     | 60.000     | 17.179     | 21.480     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490652

45

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

La vida media y duración de los Bonos está significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Asimismo, la Sociedad Gestora, ha calculado la estimación de la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, estando detallada en el Estado S.05.2 (Cuadro A), incluido como Anexo en las presentes Cuentas Anuales.

Previo a la constitución del Fondo, y mediante Orden Ministerial, el Ministerio de Economía y Hacienda otorgó un Aval al Fondo por un importe de 155.400 miles de euros, con el objeto de garantizar el pago principal e intereses de los Bonos de la Serie A5 (G) que tengan como causa el impago de los Derechos de Crédito.

A 31 de diciembre de 2014 la serie A4 se encontraba totalmente amortizada.

Aval del Estado

El Aval podrá ser objeto de ejecución parcial, sin límite en cuanto al número de Ejecuciones y se ejecutará en los siguientes supuestos por los importes que se determinan en cada uno de ellos:

1. En cualquier Fecha de Pago o en la Fecha de Vencimiento Legal o en la fecha en la que se produzca la Liquidación Anticipada del Fondo, en la que los Recursos Disponibles, no fueran suficientes para abonar los intereses exigibles de la Serie A5(G) avalada, una vez realizados los pagos con orden de prelación anterior conforme a la aplicación del Orden de Prolación de Pagos o del Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.

En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos de la Serie A5(G) y el importe aplicado a su pago, según corresponda, de los Recursos Disponibles en la Fecha de Pago correspondiente o en la fecha de liquidación del Fondo.

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago de los intereses exigibles de la Serie A5(G) avalada, se destinarán al pago de dichos intereses sin sujeción al Orden de Prolación de Pagos u Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490653

46

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

2. En cualquier Fecha de Pago que no sea la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo, en la que la Cantidad Disponible para Amortizar no fuera suficiente para proceder a la amortización de la Serie A5(G) avalada en el importe que correspondiera conforme a las reglas de distribución de la Cantidad Disponible para Amortizar entre cada Clase o Serie por producirse un Déficit de Amortización.

En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos de la Serie A5(G) de no producirse el Déficit de Amortización y el importe de la Cantidad Disponible para Amortizar efectivamente aplicada a su amortización en la Fecha de Pago correspondiente.

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A5(G) avalada, se destinarán al pago de dicha amortización sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos u Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

3. En la Fecha de Vencimiento Legal o la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo, en la que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para proceder a la amortización de la Serie A5(G) avalada en su totalidad. En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuará en un importe igual a la diferencia entre el Saldo Nominal Pendiente de la Serie A5(G) y el importe efectivamente aplicado de los Recursos Disponibles a su amortización en la fecha correspondiente.

Las cantidades que reciba el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A5(G) avalada, se destinarán al pago de dicha amortización sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos u Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

La prestación del Aval no devengará comisión alguna.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ACTIVO DE LIQUIDACIÓN



0M5490654

47

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Las cantidades que se abonen por el Estado en virtud del Aval constituirán una obligación del Fondo a favor del Estado, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y el Orden de Prelación de Pagos para Liquidación establecidos en la Escritura de Constitución del Fondo y en el Módulo Adicional.

El reintegro de los importes dispuestos con cargo al Aval, tanto si hubieran sido dispuestos para el pago de intereses como para el reembolso del principal de los Bonos de la Serie A5(G), se realizará en cada una de las siguientes Fechas de Pago hasta su reembolso total, y se hará con cargo a los Recursos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos del Fondo y al Orden de Prelación de Pagos para Liquidación.

El Aval se cancelará en la fecha en que se amorticen íntegramente los Bonos de la Serie A5(G) y en todo caso vencerá en la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo.

#### **Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables**

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 1.296 y 2.340 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 24 y 34 miles de euros se encuentran pendientes de pago, 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 "Pasivos financieros a corto plazo – Obligaciones y otros valores negociables – Intereses y gastos devengados no vencidos e Intereses vencidos e impagados".



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



0M5490655

48

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.4: Tipo vigente de las Series**

A 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el tipo vigente de los Bonos es el siguiente:

|             | Tipo vigente |            |
|-------------|--------------|------------|
|             | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
| Serie A5(G) | -            | 0,089%     |
| Serie B     | 0,057%       | 0,269%     |
| Serie C     | 0,167%       | 0,379%     |
| Serie D     | 0,417%       | 0,629%     |
| Serie E     | 3,767%       | 3,979%     |

**Tabla 9.5: Calificación crediticia de los Bonos emitidos**

La calificación crediticia de los Bonos por parte de las Agencias de Calificación a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

|             | Calificación | Calificación |
|-------------|--------------|--------------|
|             | S&P          | Moody's      |
|             | 31.12.2015   |              |
| Serie A5(G) | AA+ (sf)     | Aa2 (sf)     |
| Serie B     | AA- (sf)     | Aa2 (sf)     |
| Serie C     | A+ (sf)      | Aa2 (sf)     |
| Serie D     | BBB+ (sf)    | Aa3 (sf)     |
| Serie E     | D            | C            |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490656

49

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

|             | Calificación<br>S&P | Calificación<br>Moody's |
|-------------|---------------------|-------------------------|
|             | 31.12.2014          |                         |
| Serie A5(G) | A+(sf)              | A1 (sf)                 |
| Serie B     | A(sf)               | A1 (sf)                 |
| Serie C     | BBB+ (sf)           | A1 (sf)                 |
| Serie D     | BB-(sf)             | Baa3 (sf)               |
| Serie E     | D                   | C                       |

**Tabla 9.6: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|---------------|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|               |               | 2016           | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto |
| Bono A5(G)    | Amortización  | 62.061         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono A5(G)    | Intereses     | -              | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono B        | Amortización  | 30.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono B        | Intereses     | 4              | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono C        | Amortización  | 28.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono C        | Intereses     | 12             | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono D        | Amortización  | 60.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono D        | Intereses     | 63             | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono E        | Amortización  | 17.179         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono E        | Intereses     | 164            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|               |               | <b>197.483</b> | -    | -    | -    | -    | -         | -     |



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



0M5490657

50

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.7: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.6**

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

| Hipótesis                                |        |
|--|--------|
| Tasa amortización anticipada             | 13,31% |
| Call (opción de amortización anticipada) | 0%     |
| Tasa de fallidos                         | 4,26%  |
| Tasa de recuperación                     | 75,00% |

**Tabla 9.8: Estimaciones de vencimientos de los Bonos**

La estimación de los vencimientos futuros de los Bonos a 31 de diciembre de 2014 fue la siguiente:

| Clase de Bono | Tipo de Flujo | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|---------------|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|               |               | 2015           | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020-2024 | Resto |
| Bono A5(G)    | Amortización  | 128.351        | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono A5(G)    | Intereses     | 94             | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono B        | Amortización  | 30.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono B        | Intereses     | 82             | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono C        | Amortización  | 28.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono C        | Intereses     | 107            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono D        | Amortización  | 60.000         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono D        | Intereses     | 382            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono E        | Amortización  | 21.480         | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Bono E        | Intereses     | 871            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|               |               | <b>269.367</b> | -    | -    | -    | -    | -         | -     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490658

51

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.9: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.8:**

Para la obtención de los flujos de la tabla anterior se han utilizado las siguientes hipótesis:

| Hipótesis                                |        |
|--|--------|
| Tasa amortización anticipada             | 7,98%  |
| Call (opción de amortización anticipada) | 10,00% |
| Tasa de fallidos                         | 3,37%  |
| Tasa de recuperación                     | 75,00% |

(b) Deudas con Entidades de Crédito

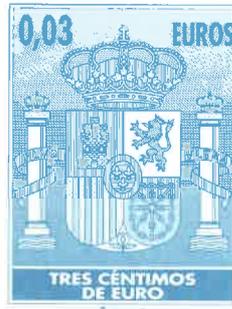
**Tabla 9.10: Deudas con Entidades de Crédito:**

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito es el siguiente:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 31.12.2015     | 31.12.2014   |
| Préstamo subordinado                       |                |              |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | 1.171          | 1.171        |
| Línea de Liquidez                          | 5.000          | 5.000        |
| Intereses vencidos e impagados             | 200            | 196          |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>    | <b>6.371</b>   | <b>6.367</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490659

52

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.11: Movimientos de los Préstamos Subordinados y Línea de Liquidez**

El movimiento del Préstamo Subordinado y de la Línea de Liquidez durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

|                    | Miles de euros    |  |                   |  |
|--------------------|-------------------|--|-------------------|--|
|                    | 2015              |  | 2014              |  |
|                    | Línea de Liquidez | Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | Línea de Liquidez | Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales |
| Saldo inicial      | 5.000             | 1.171                                      | 5.000             | 1.171                                      |
| Adiciones          | -                 | -  | -                 | -  |
| Amortización       | -                 | -  | -                 | -  |
| <b>Saldo final</b> | <b>5.000</b>      | <b>1.171</b>                               | <b>5.000</b>      | <b>1.171</b>                               |

*Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales*

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un contrato de préstamo subordinado de carácter mercantil por un importe de 1.171 miles de euros. El importe del préstamo se destinará al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, sin perjuicio de que en el caso de que exista algún sobrante para esta finalidad, el Fondo pueda utilizarlo como Recursos Disponibles.

La descripción completa del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales se encuentra en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490660

53

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

#### Línea de liquidez

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebró un contrato de crédito con Banco Popular por un importe igual a 5.000 miles de euros (Importe Máximo Disponible de la Línea de Liquidez). Este importe se destinará por la Sociedad Gestora a cubrir el desfase que se produce entre el devengo y cobro de los intereses de los Derechos de Crédito.

La descripción completa de la Línea de Liquidez se encuentra en el apartado 3.4.7.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

#### Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 ascienden a un importe de 4 y 10 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 200 y 196 miles de euros respectivamente, se encuentran pendientes de pago. Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" y en el epígrafe del balance de situación de "Pasivos financieros a corto plazo – Deudas con entidades de crédito – Intereses y gastos devengados no vencidos Intereses vencidos e impagados".



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas Anuales



0M5490661

54

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.12: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

| Clase de Préstamo                          | Tipo de Flujo | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|--|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|  |               | 2016           | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021-2025 | Resto |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | Amortización  | 1.171          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | Intereses     | 200            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Línea de Liquidez                          | Amortización  | 5.000          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Línea de Liquidez                          | Intereses     | -              | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|  |               | <b>6.371</b>   | -    | -    | -    | -    | -         | -     |

**Tabla 9.13: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.12**

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

| Hipótesis  | Curva de Bloomberg |
|--|--------------------|
| Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos |                    |
| Tasa amortización anticipada                             | 13,31%             |
| Call (opción de amortización anticipada)                 | 0,00%              |
| Tasa de fallidos   | 4,26%              |
| Tasa de impagos  | 4,41%              |
| Tasa de recuperación                                     | 75,00%             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490662

55

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 9.14: Estimaciones de vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito**

Las estimaciones futuras de los vencimientos de las Deudas con entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 fueron las siguientes:

| Clase de Préstamo                          | Tipo de Flujo | Miles de euros |      |      |      |      |           |       |
|--|---------------|----------------|------|------|------|------|-----------|-------|
|  |               | 2015           | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020-2024 | Resto |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | Amortización  | 1.171          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales | Intereses     | 190            | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Línea de Liquidez                          | Amortización  | 5.000          | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
| Línea de Liquidez                          | Intereses     | -              | -    | -    | -    | -    | -         | -     |
|  |               | <b>6.361</b>   | -    | -    | -    | -    | -         | -     |

**Tabla 9.15: hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos de la tabla 9.14:**

Las hipótesis utilizadas para la obtención de los flujos de la tabla anterior son las siguientes:

| Hipótesis  |                    |
|--|--------------------|
| Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos | Curva de Bloomberg |
| Tasa amortización anticipada                             | 7,98%              |
| Call (opción de amortización anticipada)                 | 10,00%             |
| Tasa de fallidos   | 3,37%              |
| Tasa de impago   | 1,76%              |
| Tasa de recuperación                                     | 75,00%             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490663

56

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(10) Ajustes por periodificación de pasivo y repercusión de pérdidas

**Tabla 10.1: Ajustes por periodificación de pasivo**

Los ajustes por Periodificación de Pasivo a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

|   | Miles de euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 31.12.2015     | 31.12.2014    |
| Comisiones  |                |               |
| Comisión de Sociedad Gestora                          | 1              | 1             |
| Comisión de administración                            | 7              | 8             |
| Comisión agente financiero/pagos                      | -              | -             |
| Comisión variable – resultados realizados             | 62.232         | 57.408        |
| Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-) | -              | -             |
| Otras comisiones                                      | 6              | 5             |
| Otros   | -              | -             |
| <b>Saldo final cierre del ejercicio</b>               | <b>62.246</b>  | <b>57.422</b> |

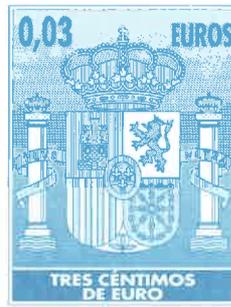
La Sociedad Gestora recibirá de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos en cada Fecha de Pago, una comisión periódica que se devengará diariamente desde la constitución del Fondo hasta su extinción y que se liquidará y pagará por periodos vencidos en cada Fecha de Pago.

Asimismo, el agente financiero recibe una comisión por sus servicios de agencia financiera que se define en el contrato de agencia financiera.

El Cedente tendrá derecho a la Comisión Variable, que se describe en el apartado 3.4.6.7 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
de 1984 a la fecha



0M5490664

57

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 10.2: movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

|   | Comisión<br>Sociedad<br>Gestora | Comisión<br>Administración | Comisión<br>Agente<br>Financiero | Comisión<br>Variable | Otros    |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2014              | 1                               | 8                          | -                                | 57.408               | 5        |
| Importes devengados durante el ejercicio 2015 | 27                              | 334                        | 9                                | 4.824                | 31       |
| Pagos realizados por Fecha de Pago:           |                                 |                            |                                  |                      |          |
| 23/03/2015                                    | (8)                             | (94)                       | (2)                              | -                    | (22)     |
| 22/06/2015                                    | (7)                             | (88)                       | (2)                              | -                    | (8)      |
| 21/09/2015                                    | (6)                             | (80)                       | (2)                              | -                    | -        |
| 21/12/2015                                    | (6)                             | (73)                       | (3)                              | -                    | -        |
| Correcciones de Valor                         |                                 |                            |                                  |                      |          |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2015</b>       | <b>1</b>                        | <b>7</b>                   | <b>-</b>                         | <b>62.232</b>        | <b>6</b> |

**Tabla 10.3: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo**

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo a cierre del ejercicio 2014 fue el siguiente:

|   | Comisión<br>Sociedad<br>Gestora | Comisión<br>Administración | Comisión<br>Agente<br>Financiero | Comisión<br>Variable | Otros    |
|---|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------|----------|
| Saldos a 31 de diciembre de 2013              | 1                               | 9                          | -                                | 49.967               | 6        |
| Importes devengados durante el ejercicio 2014 | 34                              | 434                        | 9                                | 8.758                | 24       |
| Pagos realizados por Fecha de Pago:           |                                 |                            |                                  |                      |          |
| 21/03/2014                                    | (9)                             | (115)                      | (2)                              | -                    | (16)     |
| 23/06/2014                                    | (9)                             | (115)                      | (2)                              | -                    | (8)      |
| 22/09/2014                                    | (8)                             | (106)                      | (2)                              | -                    | -        |
| 22/12/2014                                    | (8)                             | (99)                       | (3)                              | (1)                  | (1)      |
| Correcciones de Valor                         | -                               | -                          | -                                | (1.316)              |          |
| <b>Saldos a 31 de diciembre de 2014</b>       | <b>1</b>                        | <b>8</b>                   | <b>-</b>                         | <b>57.408</b>        | <b>5</b> |

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM5490665

58

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(11) Liquidaciones Intermedias**Tabla 11.1: Detalle de las liquidaciones de cobros y pagos**

El detalle de las liquidaciones de cobros y pagos producidas durante los ejercicios 2015 y 2014 es el siguiente

| <i>Liquidación de cobros y pagos del período</i>               | Miles de euros |          |
|--|----------------|----------|
|  | 2015           | 2014     |
| <u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>           |                |          |
| Cobros por amortizaciones ordinarias                           | 26.249         | 31.690   |
| Cobros por amortizaciones anticipadas                          | 26.867         | 22.153   |
| Cobros por intereses ordinarios                                | 5.934          | 8.166    |
| Cobros por intereses previamente impagados                     | 1.991          | 2.369    |
| Cobros por amortizaciones previamente impagadas                | 10.189         | 15.075   |
| Otros cobros en especie  | (30)           | 263      |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A4)</u>    |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie A4)                    | -              | (40.220) |
| Pagos por intereses ordinarios (serie A4)                      | -              | (74)     |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A5(G))</u> |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (Serie A5(G))                 | (66.290)       | (27.049) |
| Pagos por intereses ordinarios (Serie A5(G))                   | (39)           | (367)    |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>     |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie B)                     | -              | -        |
| Pagos por intereses ordinarios (serie B)                       | (60)           | (126)    |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>     |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie C)                     | -              | -        |
| Pagos por intereses ordinarios (serie C)                       | (88)           | (150)    |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>     |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie D)                     | -              | -        |
| Pagos por intereses ordinarios (serie D)                       | (341)          | (471)    |
| <u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>     |                |          |
| Pagos por amortización ordinaria (serie E)                     | (4.301)        | (7.807)  |
| Pagos por intereses ordinarios (serie E)                       | (774)          | (1.171)  |
| <u>Préstamo subordinado</u>                                    |                |          |
| Pagos por amortización de préstamos subordinados               | -              | -        |
| Pagos por intereses de préstamos subordinados                  | -              | (3)      |
| <u>Otros</u>   |                |          |
| Otros pagos del período  | (1.325)        | (1.910)  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490666

59

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos**

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono A5(G)) | Intereses ordinarios (Bono A5(G)) | Amortización ordinaria (Bono B) | Intereses ordinarios (Bono B) | Amortización ordinaria (Bono C) | Intereses ordinarios (Bono C) |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 23/03/2015  | (15.978)                            | (29)                              | -                               | (20)                          | -                               | (27)                          |
| 22/06/2015  | (19.677)                            | (10)                              | -                               | (16)                          | -                               | (23)                          |
| 21/09/2015  | (16.355)                            | -                                 | -                               | (13)                          | -                               | (20)                          |
| 21/12/2015  | (14.280)                            | -                                 | -                               | (11)                          | -                               | (18)                          |

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono D) | Intereses ordinarios (Bono D) | Amortización ordinaria (Bono E) | Intereses ordinarios (Bono E) |
|---|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 23/03/2015  | -                               | (95)                          | (466)                           | (216)                         |
| 22/06/2015  | -                               | (87)                          | (2.455)                         | (208)                         |
| 21/09/2015  | -                               | (81)                          | (1.365)                         | (182)                         |
| 21/12/2015  | -                               | (78)                          | (15)                            | (168)                         |



CLASE 8.ª



OM5490667

60

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante el ejercicio 2014 fue el siguiente:

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono A4) | Intereses ordinarios (Bono A4) | Amortización ordinaria (Bono A5(G)) | Intereses ordinarios (Bono A5(G)) | Amortización ordinaria (Bono B) | Intereses ordinarios (Bono B) | Amortización ordinaria (Bono C) | Intereses ordinarios (Bono C) |
|---|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 21/03/2014  | (20.262)                         | (45)                           | -                                   | (114)                             | -                               | (3)                           | -                               | (4)                           |
| 23/06/2014  | (16.059)                         | (25)                           | -                                   | (131)                             | -                               | (3)                           | -                               | (4)                           |
| 22/09/2014  | (3.899)                          | (4)                            | (14.379)                            | (89)                              | -                               | (3)                           | -                               | (3)                           |
| 22/12/2014  | -                                | -                              | (12.670)                            | (33)                              | -                               | (1)                           | -                               | (2)                           |

| Series emitidas clasificadas en el Pasivo<br>(información serie a serie)<br>Fecha de Pago | Amortización ordinaria (Bono D) | Intereses ordinarios (Bono D) | Amortización ordinaria (Bono E) | Intereses ordinarios (Bono E) | Amortización ordinaria de la Línea de Liquidez | Intereses de la Línea de Liquidez |
|---|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|
| 21/03/2014  | -                               | (124)                         | -                               | -                             | -  | -                                 |
| 23/06/2014  | -                               | (135)                         | (1.776)                         | (622)                         | -  | -                                 |
| 22/09/2014  | -                               | (116)                         | (1.402)                         | (286)                         | -  | -                                 |
| 22/12/2014  | -                               | (96)                          | (4.629)                         | (263)                         | -  | (3)                               |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490668

61

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 11.3: Comparativa entre las tasas e hipótesis de los activos y pasivos en el momento inicial y el actual**

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 actual y el inicial presentada a continuación:

|   | Ejercicio 2015 | Ejercicio 2014 | Momento inicial |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| Tipo de interés medio de la cartera                         | 3,35%          | 3,61%          | 4,41%           |
| Hipótesis de tasa de amortización anticipada de la cartera  | 13,21%         | 8,41%          | 15%             |
| Hipótesis de tasa de fallidos de la cartera                 | 4,22%          | 2,75%          | 0,30%           |
| Hipótesis de tasa de recuperación de fallidos de la cartera | 75%            | 75%            | 75%             |
| Hipótesis de tasa de morosidad de la cartera                | 5,60%          | 1,88%          | 0%              |
| Ratio Saldo/Valor de Tasación                               | 33,03%         | 34,30%         | 53,34%          |
| Vida media de los activos (meses)                           | 117            | 117            | 131             |
| Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo      | 21/03/2016     | 21/12/2015     | 21/06/2014      |

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 15%.

El Fondo no ha presentado impagos en ninguna de las series de Bonos durante los ejercicios 2015 y 2014. Asimismo, el Fondo no ha dispuesto de mejoras crediticias para hacer frente al pago de la serie durante los ejercicios 2015 y 2014 ni ha abonado ningún concepto de margen de intermediación al Cedente.



CLASE 8.ª



0M5490669

62

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(12) Contrato de permuta financiera de intereses

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, ha suscrito un contrato de permuta financiera de intereses con HSCB Bank con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) responde a la necesidad de eliminar el riesgo al que está expuesto el Fondo por el hecho de encontrarse los Derechos de Crédito sometidos a tipos de interés variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para los Bonos que se emiten con cargo al Fondo.

El instrumento financiero fue designado como cobertura de flujos de efectivo.

Los instrumentos financieros derivados se registran por su valor razonable en el balance de situación del Fondo. Las características del contrato de Swap se describen en el apartado 3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión.

**Tabla 12.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado**

Para realizar la valoración de la Permuta Financiera de Intereses se han utilizado las siguientes hipótesis:

|  | 31.12.2015         | 31.12.2014         |
|--|--------------------|--------------------|
| Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos | Curva de Bloomberg | Curva de Bloomberg |
| Call   | 0%                 | 10%                |
| Tasa de amortización anticipada                          | 13,31%             | 7,98%              |
| Tasa de impago   | 4,41%              | 1,76%              |
| Tasa de Fallido  | 4,26%              | 3,37%              |
| Recuperación de fallidos                                 | 75%                | 75%                |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490670

63

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

**Tabla 12.2: Importes recogidos en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de permuta financiera de intereses**

Durante los ejercicios 2015 y 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

|   | Miles de euros |         |
|---|----------------|---------|
|   | 2015           | 2014    |
| Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo | (903)          | (1.058) |
| Valoración del derivado de cobertura                        | 1.283          | (280)   |
| Intereses a pagar devengados y no vencidos                  | 1.596          | 333     |

**4: OTRA INFORMACIÓN**

(13) Situación Fiscal

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 y posteriores modificaciones, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 28%.



CLASE 8.ª



0M5490671

64

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

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. 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 pequeñas y medianas 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 2015, el Fondo tiene abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para el impuesto sobre Sociedades y 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 2015 y 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490672

65

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(14) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2014 han ascendido a 5 y 4 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.

Los instrumentos financieros han sido valorados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, en base a los criterios recogidos en la nota 3 de estas Cuentas Anuales, los cuales no difieren de forma significativa del valor razonable de dichos instrumentos.

A 31 de diciembre de 2015 ya 31 de diciembre de 2014 el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un plazo superior al plazo legal de pago.

(15) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de la actividad del Fondo, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.

(16) Hechos Posteriores

Con fecha 25 de febrero de 2016 la Sociedad Gestora ha comunicado a la C.N.M.V. la liquidación anticipada del Fondo.

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

**5: ANEXOS**

**ESTADOS S05.1, S05.2, S05.3 Y S05.4**

S05.1 CUADRO A

| Tipología de activos titulizados        | Situación actual 31/12/2015 |                         |             |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |                         |             |          | Situación inicial   |                         |             |                  |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------|------------------|---|-------------------------|-------------|----------|---------------------|-------------------------|-------------|------------------|
|   | 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                       | 0030        | 0                | 0060  | 0                       | 0090        | 0        | 0120                | 0                       | 0150        | 0                |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 0002                        | 0                       | 0031        | 0                | 0061  | 0                       | 0091        | 0        | 0121                | 0                       | 0151        | 0                |
| Préstamos hipotecarios                  | 0003                        | 0                       | 0032        | 0                | 0062  | 0                       | 0092        | 0        | 0122                | 0                       | 0152        | 0                |
| Cédulas hipotecarias                    | 0004                        | 0                       | 0033        | 0                | 0063  | 0                       | 0093        | 0        | 0123                | 0                       | 0153        | 0                |
| Préstamos a promotores                  | 0005                        | 0                       | 0034        | 0                | 0064  | 0                       | 0094        | 0        | 0124                | 0                       | 0154        | 0                |
| Préstamos a PYMES                       | 0007                        | 0                       | 0036        | 0                | 0066  | 0                       | 0096        | 0        | 0126                | 0                       | 0156        | 0                |
| Préstamos a empresas                    | 0008                        | 39.087                  | 0037        | 1.943.070        | 0067  | 0                       | 0097        | 0        | 0127                | 43.638                  | 0157        | 3.000.000        |
| Préstamos Corporativos                  | 0009                        | 0                       | 0038        | 0                | 0068  | 0                       | 0098        | 0        | 0128                | 0                       | 0158        | 0                |
| Cédulas territoriales                   | 0010                        | 0                       | 0039        | 0                | 0069  | 0                       | 0099        | 0        | 0129                | 0                       | 0159        | 0                |
| Bonos de tesorería                      | 0011                        | 0                       | 0040        | 0                | 0070  | 0                       | 0100        | 0        | 0130                | 0                       | 0160        | 0                |
| Deuda subordinada                       | 0012                        | 0                       | 0041        | 0                | 0071  | 0                       | 0101        | 0        | 0131                | 0                       | 0161        | 0                |
| Créditos AAPP                           | 0013                        | 0                       | 0042        | 0                | 0072  | 0                       | 0102        | 0        | 0132                | 0                       | 0162        | 0                |
| Préstamos consumo                       | 0014                        | 0                       | 0043        | 0                | 0073  | 0                       | 0103        | 0        | 0133                | 0                       | 0163        | 0                |
| Préstamos automoción                    | 0015                        | 0                       | 0044        | 0                | 0074  | 0                       | 0104        | 0        | 0134                | 0                       | 0164        | 0                |
| Arrendamiento financiero                | 0016                        | 0                       | 0045        | 0                | 0075  | 0                       | 0105        | 0        | 0135                | 0                       | 0165        | 0                |
| Cuentas a cobrar                        | 0017                        | 0                       | 0046        | 0                | 0076  | 0                       | 0106        | 0        | 0136                | 0                       | 0166        | 0                |
| Derechos de crédito futuros             | 0018                        | 0                       | 0047        | 0                | 0077  | 0                       | 0107        | 0        | 0137                | 0                       | 0167        | 0                |
| Bonos de titulización                   | 0019                        | 0                       | 0048        | 0                | 0078  | 0                       | 0108        | 0        | 0138                | 0                       | 0168        | 0                |
| Otros                                   | 0020                        | 0                       | 0049        | 0                | 0079  | 0                       | 0109        | 0        | 0139                | 0                       | 0169        | 0                |
| <b>Total</b>                            | <b>0021</b>                 | <b>39.087</b>           | <b>0050</b> | <b>1.943.070</b> | <b>0080</b>                                 | <b>0</b>                | <b>0110</b> | <b>0</b> | <b>0140</b>         | <b>43.638</b>           | <b>0170</b> | <b>3.000.000</b> |

(1) Entendiendo como principal pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

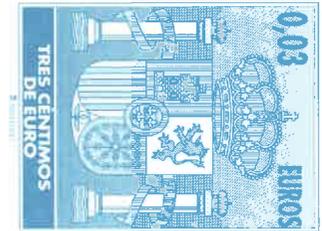
S.05.1 CUADRO B

| Movimiento de la cartera de activos titulizados / Tasa de amortización anticipada                                 | Situación actual |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |             |
|---|------------------|------------------|---|-------------|
| Importe de Principal Fallido desde el cierre anual anterior   | 0196             | 0                | 0206  | 0           |
| Derechos de crédito dados de baja por dación/adjudicación de bienes desde el cierre anual anterior                | 0197             | 0                | 0207  | 0           |
| Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior   | 0200             | -647.585         | 0210  | 0           |
| Amortización anticipada desde el cierre anual anterior  | 0201             | -409.345         | 0211  | 0           |
| Total importe amortizado acumulado, incluyendo adjudicaciones y otros pagos en especie, desde el origen del Fondo | 0202             | -1.056.930       | 0212  | 0           |
| Importe de principal pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)               | 0203             | 0                | 0213  | 0           |
| <b>Principal pendiente cierre del periodo (2)</b>   | <b>0204</b>      | <b>1.943.070</b> | <b>0214</b>                                 | <b>0</b>    |
| <b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo (%)</b>  | <b>0205</b>      | <b>17,949</b>    | <b>0215</b>                                 | <b>,000</b> |

(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>



0M5490673

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO C

| Total Impagados (1)  | Nº de activos | Importe impagado |                          |              |             | Principal pendiente no vencido |             | Deuda Total  |             |               |             |               |
|----------------------|---------------|------------------|--------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                      |               | Principal        | Intereses ordinarios (2) |              | Total       |                                |             |              |             |               |             |               |
| Hasta 1 mes          | 0700          | 1.241            | 0710                     | 1.634        | 0720        | 199                            | 0730        | 1.833        | 0740        | 40.633        | 0750        | 42.466        |
| De 1 a 3 meses       | 0701          | 848              | 0711                     | 2.114        | 0721        | 255                            | 0731        | 2.369        | 0741        | 28.918        | 0751        | 31.287        |
| De 3 a 6 meses       | 0703          | 130              | 0713                     | 753          | 0723        | 95                             | 0733        | 848          | 0743        | 4.506         | 0753        | 5.354         |
| De 6 a 9 meses       | 0704          | 207              | 0714                     | 1.667        | 0724        | 198                            | 0734        | 1.865        | 0744        | 7.612         | 0754        | 9.477         |
| De 9 a 12 meses      | 0705          | 12               | 0715                     | 190          | 0725        | 38                             | 0735        | 218          | 0745        | 906           | 0755        | 1.124         |
| De 12 meses a 2 años | 0706          | 0                | 0716                     | 0            | 0726        | 0                              | 0736        | 0            | 0746        | 0             | 0756        | 0             |
| Más de 2 años        | 0708          | 0                | 0718                     | 0            | 0728        | 0                              | 0738        | 0            | 0748        | 0             | 0758        | 0             |
| <b>Total</b>         | <b>0709</b>   | <b>2.438</b>     | <b>0719</b>              | <b>6.358</b> | <b>0729</b> | <b>775</b>                     | <b>0739</b> | <b>7.133</b> | <b>0749</b> | <b>82.575</b> | <b>0759</b> | <b>89.708</b> |

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio 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 devengo, en su caso, se ha interrumpido conforme lo establecido en el apartado 12 de la norma 13ª de la Circular.

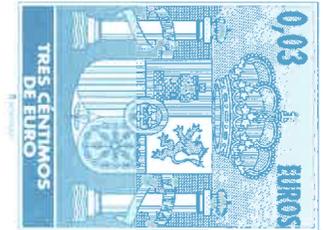
| Impagados con garantía real (2) | Nº de activos | Importe impagado |                      |          |             | Principal pendiente no vencido | Deuda Total | Valor garantía (3) | Garantía    | Nº Deuda / v. Tasación |             |          |             |          |             |             |
|---------------------------------|---------------|------------------|----------------------|----------|-------------|--------------------------------|-------------|--------------------|-------------|------------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|-------------|
|                                 |               | Principal        | Intereses ordinarios |          | Total       |                                |             |                    |             |                        |             |          |             |          |             |             |
| Hasta 1 mes                     | 0772          | 0                | 0782                 | 0        | 0792        | 0                              | 0802        | 0                  | 0812        | 0                      | 0822        | 0        | 0832        | 0        | 0842        | 0,00        |
| De 1 a 3 meses                  | 0773          | 0                | 0783                 | 0        | 0793        | 0                              | 0803        | 0                  | 0813        | 0                      | 0823        | 0        | 0833        | 0        | 0843        | 0,00        |
| De 3 a 6 meses                  | 0774          | 0                | 0784                 | 0        | 0794        | 0                              | 0804        | 0                  | 0814        | 0                      | 0824        | 0        | 0834        | 0        | 0844        | 0,00        |
| De 6 a 9 meses                  | 0775          | 0                | 0785                 | 0        | 0795        | 0                              | 0805        | 0                  | 0815        | 0                      | 0825        | 0        | 0835        | 0        | 0845        | 0,00        |
| De 9 a 12 meses                 | 0776          | 0                | 0786                 | 0        | 0796        | 0                              | 0806        | 0                  | 0816        | 0                      | 0826        | 0        | 0836        | 0        | 0846        | 0,00        |
| De 12 meses a 2 años            | 0777          | 0                | 0787                 | 0        | 0797        | 0                              | 0807        | 0                  | 0817        | 0                      | 0827        | 0        | 0837        | 0        | 0847        | 0,00        |
| Más de 2 años                   | 0778          | 0                | 0788                 | 0        | 0798        | 0                              | 0808        | 0                  | 0818        | 0                      | 0828        | 0        | 0838        | 0        | 0848        | 0,00        |
| <b>Total</b>                    | <b>0779</b>   | <b>0</b>         | <b>0789</b>          | <b>0</b> | <b>0799</b> | <b>0</b>                       | <b>0809</b> | <b>0</b>           | <b>0819</b> | <b>0</b>               | <b>0829</b> | <b>0</b> | <b>0839</b> | <b>0</b> | <b>0849</b> | <b>0,00</b> |

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

(3) Complimentar con la última valoración disponible del inmueble o de la garantía real (acciones o deuda pignoralas etc) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo.

(4) Se incluirá el valor de las garantías que tengan una tasación superior a dos años.

CLASE 8.ª



0M5490674

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

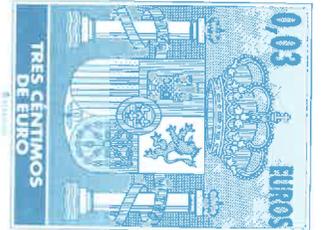
Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO D

| Ratios de morosidad (1) (%)             | Situación actual 31/12/2015 |      |                                |      |                                   |      | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |      |                                   |      |                             |      | Escenario inicial                 |      |      |      |      |       |
|---|-----------------------------|------|--------------------------------|------|-----------------------------------|------|---|------|-----------------------------------|------|-----------------------------|------|-----------------------------------|------|------|------|------|-------|
|   | Tasa de activos dudosos (A) |      | Tasa de fallido (contable) (B) |      | Tasa de recuperación fallidos (D) |      | Tasa de activos dudosos (A)                 |      | Tasa de recuperación fallidos (D) |      | Tasa de activos dudosos (A) |      | Tasa de recuperación fallidos (D) |      |      |      |      |       |
|   |                             |      |                                |      |                                   |      |   |      |                                   |      |                             |      |                                   |      |      |      |      |       |
| Participaciones hipotecarias            | 0850                        | 0,00 | 0868                           | 0,00 | 0904                              | 0,00 | 0922  | 0,00 | 0940                              | 0,00 | 0976                        | 0,00 | 0994                              | 0,00 | 1012 | 0,00 | 1048 | 0,00  |
| Certificados de transmisión de hipoteca | 0851                        | 0,00 | 0869                           | 0,00 | 0905                              | 0,00 | 0928  | 0,00 | 0941                              | 0,00 | 0977                        | 0,00 | 0995                              | 0,00 | 1013 | 0,00 | 1049 | 0,00  |
| Préstamos hipotecarios                  | 0852                        | 0,00 | 0870                           | 0,00 | 0906                              | 0,00 | 0924  | 0,00 | 0942                              | 0,00 | 0978                        | 0,00 | 0996                              | 0,00 | 1014 | 0,00 | 1050 | 0,00  |
| Cédulas Hipotecarias                    | 0853                        | 0,00 | 0871                           | 0,00 | 0907                              | 0,00 | 0925  | 0,00 | 0943                              | 0,00 | 0979                        | 0,00 | 0997                              | 0,00 | 1015 | 0,00 | 1051 | 0,00  |
| Préstamos a promotores                  | 0854                        | 0,00 | 0872                           | 0,00 | 0908                              | 0,00 | 0926  | 0,00 | 0944                              | 0,00 | 0980                        | 0,00 | 0998                              | 0,00 | 1016 | 0,00 | 1052 | 0,00  |
| Préstamos a PYMES                       | 0855                        | 0,00 | 0873                           | 0,00 | 0909                              | 0,00 | 0927  | 0,00 | 0945                              | 0,00 | 0981                        | 0,00 | 0999                              | 0,00 | 1017 | 0,00 | 1053 | 0,00  |
| Préstamos a empresas                    | 0856                        | 0,80 | 0874                           | 0,00 | 0910                              | 0,00 | 0928  | 0,00 | 0946                              | 0,00 | 0982                        | 0,00 | 1000                              | 0,00 | 1018 | 1,00 | 1054 | 50,00 |
| Préstamos Corporativos                  | 0857                        | 0,00 | 0875                           | 0,00 | 0911                              | 0,00 | 0929  | 0,00 | 0947                              | 0,00 | 0983                        | 0,00 | 1001                              | 0,00 | 1019 | 0,00 | 1055 | 0,00  |
| Cédulas Territoriales                   | 1066                        | 0,00 | 1067                           | 0,00 | 1069                              | 0,00 | 1070  | 0,00 | 1071                              | 0,00 | 1073                        | 0,00 | 1074                              | 0,00 | 1075 | 0,00 | 1077 | 0,00  |
| Bonos de Tesorería                      | 0858                        | 0,00 | 0876                           | 0,00 | 0912                              | 0,00 | 0930  | 0,00 | 0948                              | 0,00 | 0984                        | 0,00 | 1002                              | 0,00 | 1020 | 0,00 | 1056 | 0,00  |
| Deuda Subordinada                       | 0859                        | 0,00 | 0877                           | 0,00 | 0913                              | 0,00 | 0931  | 0,00 | 0949                              | 0,00 | 0985                        | 0,00 | 1003                              | 0,00 | 1021 | 0,00 | 1057 | 0,00  |
| Créditos AAPP                           | 0860                        | 0,00 | 0878                           | 0,00 | 0914                              | 0,00 | 0932  | 0,00 | 0950                              | 0,00 | 0986                        | 0,00 | 1004                              | 0,00 | 1022 | 0,00 | 1058 | 0,00  |
| Préstamos Consumo                       | 0861                        | 0,00 | 0879                           | 0,00 | 0915                              | 0,00 | 0933  | 0,00 | 0951                              | 0,00 | 0987                        | 0,00 | 1005                              | 0,00 | 1023 | 0,00 | 1059 | 0,00  |
| Préstamos automoción                    | 0862                        | 0,00 | 0880                           | 0,00 | 0916                              | 0,00 | 0934  | 0,00 | 0952                              | 0,00 | 0988                        | 0,00 | 1006                              | 0,00 | 1024 | 0,00 | 1060 | 0,00  |
| Cuotas arrendamiento financiero         | 0863                        | 0,00 | 0881                           | 0,00 | 0917                              | 0,00 | 0935  | 0,00 | 0953                              | 0,00 | 0989                        | 0,00 | 1007                              | 0,00 | 1025 | 0,00 | 1061 | 0,00  |
| Cuentas a cobrar                        | 0864                        | 0,00 | 0882                           | 0,00 | 0918                              | 0,00 | 0936  | 0,00 | 0954                              | 0,00 | 0990                        | 0,00 | 1008                              | 0,00 | 1026 | 0,00 | 1062 | 0,00  |
| Derechos de crédito futuros             | 0865                        | 0,00 | 0883                           | 0,00 | 0919                              | 0,00 | 0937  | 0,00 | 0955                              | 0,00 | 0991                        | 0,00 | 1009                              | 0,00 | 1027 | 0,00 | 1063 | 0,00  |
| Bonos de titulización                   | 0866                        | 0,00 | 0884                           | 0,00 | 0920                              | 0,00 | 0938  | 0,00 | 0956                              | 0,00 | 0992                        | 0,00 | 1010                              | 0,00 | 1028 | 0,00 | 1064 | 0,00  |
| Otros                                   | 0867                        | 0,00 | 0885                           | 0,00 | 0921                              | 0,00 | 0939  | 0,00 | 0957                              | 0,00 | 0993                        | 0,00 | 1011                              | 0,00 | 1029 | 0,00 | 1065 | 0,00  |

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo (presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito") y se expresarán en términos porcentuales  
 (A) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como dudosos a la fecha de presentación de la información, y el principal pendiente (sin incluir intereses, e incluyendo principales impagados) del total activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª  
 (B) Determinada por el cociente entre el principal de los activos clasificados como fallidos a la fecha de presentación de la información y, el principal pendiente del total de los activos dados de alta en el balance a la fecha de presentación de la información más el principal de los activos clasificados como fallidos. Se considerará la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4)  
 (D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos que se hayan producido en los últimos 12 meses desde el cierre del mismo período del año anterior y el importe de principal de activos clasificados como fallidos al cierre del mismo período del año anterior.

CLASE 8.ª



0M5490675

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.1 CUADRO E

| Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1) | Situación actual 31/12/2015 |               |                     |                  | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |             |                     |          | Situación inicial   |               |                     |                  |
|---|-----------------------------|---------------|---------------------|------------------|---|-------------|---------------------|----------|---------------------|---------------|---------------------|------------------|
|   | Nº de activos vivos         |               | Principal pendiente |                  | Nº de activos vivos                         |             | Principal pendiente |          | Nº de activos vivos |               | Principal pendiente |                  |
| Inferior a 1 año                                  | 1300                        | 10.555        | 1310                | 174.047          | 1320  | 0           | 1330                | 0        | 1340                | 1.379         | 1350                | 34.773           |
| Entre 1 y 2 años                                  | 1301                        | 15.334        | 1311                | 630.793          | 1321  | 0           | 1331                | 0        | 1341                | 14.140        | 1351                | 530.618          |
| Entre 2 y 3 años                                  | 1302                        | 3.982         | 1312                | 201.388          | 1322  | 0           | 1332                | 0        | 1342                | 14.511        | 1352                | 925.042          |
| Entre 3 y 5 años                                  | 1303                        | 7.093         | 1313                | 535.495          | 1323  | 0           | 1333                | 0        | 1343                | 10.506        | 1353                | 900.166          |
| Entre 5 y 10 años                                 | 1304                        | 1.859         | 1314                | 302.465          | 1324  | 0           | 1334                | 0        | 1344                | 2.783         | 1354                | 485.994          |
| Superior a 10 años                                | 1305                        | 264           | 1315                | 98.882           | 1325  | 0           | 1335                | 0        | 1345                | 315           | 1355                | 123.407          |
| <b>Total</b>                                      | <b>1306</b>                 | <b>39.087</b> | <b>1316</b>         | <b>1.943.070</b> | <b>1326</b>                                 | <b>0</b>    | <b>1336</b>         | <b>0</b> | <b>1346</b>         | <b>43.638</b> | <b>1356</b>         | <b>3.000.000</b> |
| <b>Vida residual media ponderada (años)</b>       | <b>1307</b>                 | <b>3,54</b>   |                     |                  | <b>1327</b>                                 | <b>0,00</b> |                     |          | <b>1347</b>         | <b>3,93</b>   |                     |                  |

(1) Los intervalos se entenderán 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 |      | Situación cierre anual anterior |      | Situación inicial |      |
|----------------------------|------------------|------|---------------------------------|------|-------------------|------|
|                            | Años             |      | Años                            |      | Años              |      |
| Antigüedad media ponderada | 0630             | 2,06 | 0632                            | 0,00 | 0634              | 1,35 |

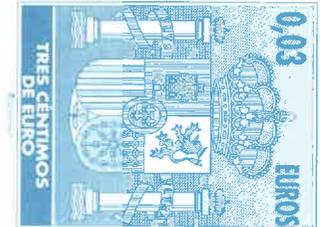
S.05.2 CUADRO A

| Serie (2)    | Denominación serie | Situación actual 31/12/2015 |                  |                     |                               | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |                  |                     |                               | Escenario inicial      |                  |                     |  |
|--------------|--------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|---|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|------------------|---------------------|--|
|              |                    | 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 estimada de los pasivos (1) |
| ES0305064000 | A                  | 23.400                      | 69               | 1.613.409           | 0,83                          | 0   | 0                | 0                   | 0,00                          | 23.400                 | 100              | 2.340.000           | 1,28                                   |
| ES0305064018 | B                  | 6.600                       | 100              | 660.000             | 2,60                          | 0   | 0                | 0                   | 0,00                          | 6.600                  | 100              | 660.000             | 3,59                                   |
| <b>Total</b> |                    | <b>30.000</b>               |                  | <b>2.273.409</b>    |                               | <b>0</b>                                    | <b>0</b>         | <b>0</b>            |                               | <b>30.000</b>          |                  | <b>3.000.000</b>    |  |

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

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

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490676

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO B

| Serie (1)    | Denominación serie | Grado de subordinación (2) | Intereses                |            |               |                              |                     |                          |                     |                      | Principal pendiente |          | Total Pendiente | Corrección de pérdidas por deterioro |             |          |             |                |             |          |
|--------------|--------------------|----------------------------|--------------------------|------------|---------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------|-----------------|--------------------------------------|-------------|----------|-------------|----------------|-------------|----------|
|              |                    |                            | Índice de referencia (3) | Margen (4) | Tipo aplicado | Base de cálculo de intereses | Días Acumulados (5) | Intereses Acumulados (6) | Intereses Impagados | Principal no vencido | Principal impagado  |          |                 |                                      |             |          |             |                |             |          |
|              |                    |                            |                          |            |               |                              |                     |                          |                     |                      |                     | 9950     |                 |                                      | 9960        | 9970     | 9980        | 9990           | 9991        | 9993     |
| ES0347844005 | A1                 | NS                         | Euribor a 3 Meses        | 0,00       | 0,00          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 0                   | 0        | 0               | 0                                    | 0           |          |             |                |             |          |
| ES0347844013 | A2                 | NS                         | Euribor a 3 Meses        | 0,00       | 0,00          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 0                   | 0        | 0               | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844021 | A3                 | NS                         | Euribor a 3 Meses        | 0,00       | 0,00          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 0                   | 0        | 0               | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844039 | A4                 | NS                         | Euribor a 3 Meses        | 0,17       | 0,04          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 0                   | 0        | 0               | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844047 | A5(G)              | NS                         | Euribor a 3 Meses        | 0,01       | 0,00          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 62.061              | 0        | 62.061          | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844054 | B                  | S                          | Euribor a 3 Meses        | 0,19       | 0,06          | 365                          | 10                  | 0                        | 0                   | 0                    | 30.000              | 0        | 30.000          | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844062 | C                  | S                          | Euribor a 3 Meses        | 0,30       | 0,17          | 365                          | 10                  | 1                        | 0                   | 0                    | 28.000              | 0        | 28.001          | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844070 | D                  | S                          | Euribor a 3 Meses        | 0,55       | 0,42          | 365                          | 10                  | 7                        | 0                   | 0                    | 60.000              | 0        | 60.007          | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| ES0347844088 | E                  | S                          | Euribor a 3 Meses        | 3,90       | 3,77          | 365                          | 10                  | 18                       | 0                   | 0                    | 17.179              | 0        | 17.197          | 0                                    |             |          |             |                |             |          |
| <b>Total</b> |                    |                            |                          |            |               |                              |                     |                          | <b>3228</b>         | <b>26</b>            | <b>9105</b>         | <b>0</b> | <b>9085</b>     | <b>197.240</b>                       | <b>9095</b> | <b>0</b> | <b>9115</b> | <b>197.266</b> | <b>9227</b> | <b>0</b> |

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará 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 a un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo".

(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.

S.05.2 CUADRO C

| Serie (2)    | Denominación serie | Fecha final (2) | Situación actual 31/12/2015 |                      |                       |                      |                       |                      | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 |                      |                       |                      |             |             |
|--------------|--------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------|----------------------|-------------|-------------|
|              |                    |                 | Amortización principal      |                      |                       | Intereses            |                       |                      | Amortización principal                     |                      |                       | Intereses            |             |             |
|              |                    |                 | Pagos del periodo (3)       | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3)                      | Pagos acumulados (4) | Pagos del periodo (3) | Pagos acumulados (4) |             |             |
| ES03050640 A |                    | 23/01/2046      | 7300                        | 726.591              | 7310                  | 726.591              | 3.775                 | 3.775                | 0  | 0                    | 7340                  | 7350                 | 7360        | 7370        |
| ES03050640 B |                    | 23/01/2046      | 0                           | 0                    | 0                     | 0                    | 1.523                 | 1.523                | 0  | 0                    | 0                     | 0                    | 0           | 0           |
| <b>Total</b> |                    |                 | <b>7300</b>                 | <b>726.591</b>       | <b>7310</b>           | <b>726.591</b>       | <b>5.298</b>          | <b>5.298</b>         | <b>0</b>                                   | <b>0</b>             | <b>7340</b>           | <b>7350</b>          | <b>7360</b> | <b>7370</b> |

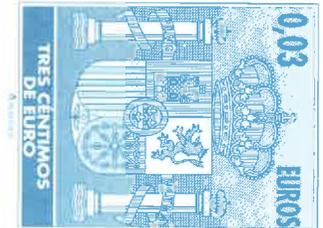
(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación.

(2) Entendiendo 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>



0M5490677

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.2 CUADRO D

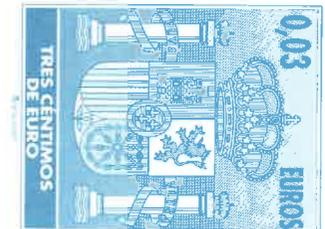
Calificación

| Serie (2)   | Denominación | Fecha último | Agencia de    | Situación actual | Situación cierre | Situación inicial |
|-------------|--------------|--------------|---------------|------------------|------------------|-------------------|
|             |              |              |               | 3310             | 3330             | 3350              |
| ES030506400 | A            | 2015-03-25   | DBRS          | A (sf)           | -                | A (sf)            |
| ES030506400 | A            | 2015-03-25   | MDY           | A1 (sf)          | -                | A1 (sf)           |
| ES030506400 | A            | 2015-09-03   | Scope Ratings | AA (sf)          | -                | -                 |
| ES030506401 | B            | 2015-03-25   | DBRS          | CCC (low) (sf)   | -                | CCC (low) (sf)    |
| ES030506401 | B            | 2015-03-25   | MDY           | Caa1 (sf)        | -                | Caa1 (sf)         |
| ES030506401 | B            | 2015-09-03   | Scope Ratings | B+ (sf)          | -                | -                 |

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

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cada agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para cada serie -MDY, para Moody's; SYP, para Standard & Poors, FCH para Fitch-

CLASE 8.ª



0M5490678

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

S.05.3

| INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS (Las cifras relativas a Importes se consignarán en miles de euros)              |      | Situación actual 31/12/2015 |      | Situación cierre anual anterior 31/12/2014 |       |
|---|------|-----------------------------|------|--|-------|
|   |      |                             |      |  |       |
| 1. Importe del Fondo de Reserva   | 0010 | 90,000                      | 1010 |  | 0     |
| 2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados | 0020 | 4,63                        | 1020 |  | 0,00  |
| 3. Exceso de spread (%) (1)   | 0040 | 4,37                        | 1040 |  | -0,34 |
| 4. Permuta financiera de Intereses (S/N)  | 0050 | No                          | 1050 |  | Si    |
| 5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)  | 0070 | No                          | 1070 |  | No    |
| 6. Otras permutas financieras (S/N)   | 0080 | No                          | 1080 |  | No    |
| 7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)   | 0090 | 0                           | 1090 |  | 0     |
| 8. Subordinación de series (S/N)  | 0110 | Si                          | 1110 |  | Si    |
| 9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos. (3)     | 0120 | 70,97                       | 1120 |  | 0,00  |
| 10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales   | 0150 | 0                           | 1150 |  | 0     |
| 11. Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos                                      | 0160 | 0,00                        | 1160 |  | 0,00  |
| 12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas               | 0170 | 0                           | 1170 |  | 0     |
| 13. Otros (S/N) (4)   | 0180 | No                          | 1180 |  | No    |

(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        |      | Denominación                |
|---|------|------------|------|-----------------------------|
| Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes (5) | 0200 | A-28000727 | 1210 | BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. |
| Permutas financieras de tipos de Interés                          | 0210 |            | 1220 |                             |
| Permutas financieras de tipos de cambio                           | 0220 |            | 1230 |                             |
| Otras Permutas financieras  | 0230 |            | 1240 |                             |
| Contraparte de la Línea de Liquidez                               | 0240 |            | 1250 |                             |
| Entidad Avalista  | 0250 |            | 1260 |                             |
| Contraparte del derivado de crédito                               | 0260 |            | 1270 |                             |

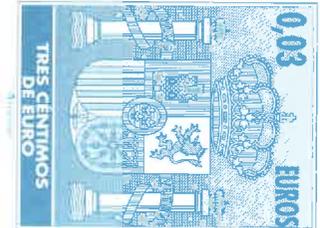
(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará.

S.05.4 Ratios

| Concepto (1)  | Meses Impago | Días Impago | Importe impagado acumulado |      |                  |               | Ratio (2)        |              |                  |             | Ref. Folleto |                   |             |             |             |
|---|--------------|-------------|----------------------------|------|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|
|   |              |             | Situación actual           |      | Período anterior |               | Situación actual |              | Período anterior |             |              | Última Fecha Pago |             |             |             |
| 1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a  | 0010         | 3,00        | 0050                       | 0,00 | 0100             | 15.635        | 0260             | 1.230        | 0300             | 0,80        | 0400         | 0,05              | 1120        | 0,62        |             |
| 2. Activos Morosos por otras razones                              |              |             |                            |      | 0110             | 0             | 0210             | 0            | 0310             | 0,00        | 0410         | 0,00              | 1130        | 0,00        |             |
| <b>Total Morosos</b>  | <b>0020</b>  |             | <b>0060</b>                |      | <b>0120</b>      | <b>15.635</b> | <b>0220</b>      | <b>1.230</b> | <b>0320</b>      | <b>0,80</b> | <b>0420</b>  | <b>0,05</b>       | <b>1140</b> | <b>0,62</b> | <b>1280</b> |
| 3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a | 0050         | 12,00       | 0060                       | 0,00 | 0130             | 0             | 0230             | 0            | 0330             | 0,00        | 0430         | 0,00              | 1150        | 0,00        |             |
| 4. Activos Fallidos por otras razones                             |              |             |                            |      | 0140             | 0             | 0240             | 0            | 0340             | 0,00        | 0440         | 0,00              | 1160        | 0,00        |             |
| <b>Total Fallidos</b>   | <b>0070</b>  |             | <b>0080</b>                |      | <b>0150</b>      | <b>0</b>      | <b>0250</b>      | <b>0</b>     | <b>0350</b>      | <b>0,00</b> | <b>0450</b>  | <b>0,00</b>       | <b>1200</b> | <b>0,00</b> | <b>1290</b> |

(1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moras cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio.

(2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

CLASE 8.<sup>a</sup>

OM5490679

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

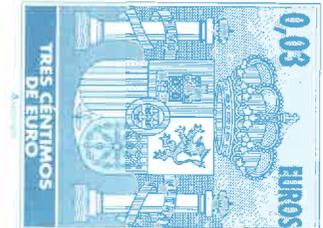
S.05.4 Otros ratios

| Otros ratios relevantes       | Ratio (2)        |        |                  |        |                   |        | Ref. Folleto |
|-------------------------------|------------------|--------|------------------|--------|-------------------|--------|--------------|
|                               | Situación actual |        | Periodo anterior |        | Última Fecha Pago |        |              |
| Dotación del Fondo de Reserva | 0160             | 100,00 | 0260             | 100,00 | 0360              | 100,00 | 0460         |
| -                             | 0170             | 64,77  | 0270             | 86,81  | 0370              | 75,78  | 0470         |
| -                             | 0180             | 0,00   | 0280             | 0,00   | 0380              | 0,00   | 0480         |
| -                             | 0190             | 0,00   | 0290             | 0,00   | 0390              | 0,00   | 0490         |

S.05.4 Triggers

| TRIGGERS (3)                                      | Límite | % Actual | Última Fecha Pago | Referencia Folleto |
|---|--------|----------|-------------------|--------------------|
| Amortización secuencial: series (4)               | 0500   | 0520     | 0540              | 0560               |
| Diferimiento/postergamiento intereses: series (5) | 0506   | 0526     | 0546              | 0566               |
| OTROS TRIGGERS (3)                                | 0513   | 0523     | 0553              | 0573               |

CLASE 8.ª



0M5490680



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490681

9

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

**ESTADOS S06**

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], Hipotesis Utilizadas para el cálculo de la Vida Media de los Bonos:

HIPO. CENTRAL - CPR: 13,310 ,CALL: 0 ,Fallidos: 4,266 ,Recu. Fallidos: 75 ,Impago: 4,411

Tabla S.05\_2 cuadro B campo [9980], tipo de interés aplicado en la ultima 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>



OM5490682

10

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490683

1

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

## **B: INFORME DE GESTIÓN Y ESTADOS S05.5**

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

**IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I**, Fondo de Titulización de Activos, en adelante el “Fondo”, se constituyó mediante escritura pública el 29 de noviembre de 2006, por InterMoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., ante el notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número de protocolo 2736/2006, agrupando 16.075 Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a PYMEs, por un importe total de 1.999.999.994,83 euros, 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.

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

La verificación e inscripción en los registros oficiales, por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, del Informe de los Auditores de Cuentas, de los documentos acreditativos y del Folleto de Emisión tuvo lugar con fecha 28 de noviembre de 2006.

Con fecha 29 de noviembre de 2006, se procedió a la emisión de los Bonos de Titulización por un importe nominal de 2.030.000.000 euros, integrados por 2.300 Bonos de la Serie A1, 2.500 Bonos de la Serie A2, 10.966 Bonos de la Serie A3, 1.500 Bonos de la Serie A4, 1.554 Bonos de la Serie A5(G), 300 Bonos de la Serie B, 280 Bonos de la Serie C, 600 Bonos de la Serie D y 300 Bonos de la Serie E. El valor nominal de cada Bono es de 100.000 euros. En la Fecha de Desembolso del Fondo, los Bonos disponían de una calificación definitiva de Aaa y AAA para los Bonos A1, de Aaa y AAA para los Bonos A2, de Aaa y AAA para los Bonos A3, de Aaa y AAA para los Bonos A4, de Aaa y AAA para los Bonos A5(G), de Aa3 y de AA para los Bonos B, de A3 y A para los Bonos C, de Baa3 y BBB para los Bonos D y de C y CCC- por parte de 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 5 de Diciembre de 2006.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490684

2

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

### Informe de Gestión

Ejercicio 2015

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado, en cuanto a su activo, por los Derechos de Crédito, y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos de Titulización 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.

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

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

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos, tanto por el concepto de intereses, como con motivo de transmisión, reembolso o amortización de los mismos tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y podrán estar sujetos a retención de acuerdo con las normas fiscales que les sean aplicables.

## 2. Situación actual del Fondo

### 2.1. Principales datos del activo

A 31 de diciembre de 2015 la cartera titulizada agrupada en el activo del Fondo contaba con las siguientes características:

|                                    | Inicial (2)   | Total<br>Cartera<br>(1) | Cartera con<br>impago<br>+ 90 días (1) | Cartera<br>Fallida |
|------------------------------------|---------------|-------------------------|--|--------------------|
| <b>Datos Generales</b>             |               |                         |  |                    |
| Número de Préstamos                | 16.075        | 2.509                   | 44                                     | 621                |
| Número de Deudores                 | 14.517        | 2.360                   | 43                                     | 582                |
| Saldo Pendiente                    | 1.999.999.995 | 177.121.421             | 9.922.803                              | 44.672.807         |
| Saldo Pendiente No Vencido         | 1.999.999.995 | 176.511.476             | 9.690.998                              | 31.988.037         |
| Saldo Pendiente Medio              | 124.417       | 70.594                  | 225.518                                | 71.937             |
| Mayor Préstamo                     | 15.000.000    | 2.473.856               | 2.220.493                              | 1.957.455          |
| Antigüedad Media Ponderada (meses) | 25            | 130                     | 128                                    | 127                |
| Vencimiento Medio Pond. (meses)    | 131           | 117                     | 122                                    | 71                 |
| % sobre Saldo Pendiente            |               | 100%                    | 5,6%                                   | 20,14%             |

CLASE 8.<sup>a</sup>

0M5490685

3

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

|   | % sobre<br>cartera Inicial<br>(2) | % sobre<br>Total<br>Cartera (1) | % sobre<br>Cartera<br>con impago +<br>90 días<br>(1) | % sobre<br>Cartera<br>Fallida |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Concentración por deudor</b>   |                                   |                                 |  |                               |
| Mayor deudor  | 0,75%                             | 1,4%                            | N.A.   | N.A.                          |
| 10 Mayor deudor   | 5,73%                             | 8,48%                           | N.A.   | N.A.                          |
| 25 Mayor deudor   | 10,26%                            | 13,89%                          | N.A.   | N.A.                          |
| <b>Tipo de Interés</b>  |                                   |                                 |  |                               |
| Variable  | 100%                              | 100%                            | 100%   | 100%                          |
| Tipo Interés Medio Pond. (%)  | 4,41%                             | 3,35%                           | 4,69%  | 4,74%                         |
| Margen Medio Pond. (%)  | 1,03%                             | 1,03%                           | 1,17%  | 1,34%                         |
| <b>Distribución geográfica por deudor</b>   |                                   |                                 |  |                               |
| Andalucía   | 24,36%                            | 21,93%                          | 17,72%   | 26,05%                        |
| Madrid  | 18,5%                             | 21,18%                          | 67,21%   | 15,63%                        |
| Castilla y León   | 10,21%                            | 11,66%                          | 3,08%  | 12,7%                         |
| Cataluña  | 7,52%                             | 10,29%                          | 0,43%  | 13,34%                        |
| Otro  | 39,41%                            | 34,94%                          | 11,56%   | 32,28%                        |
| <b>Distribución geográfica por garantía (3)</b>                                   |                                   |                                 |  |                               |
| Andalucía   | 27,39%                            | 24,56%                          | 37,84%   | 28,8%                         |
| Madrid  | 15,44%                            | 19,23%                          | 32,1%  | 13,18%                        |
| Castilla y León   | 11,16%                            | 11,1%                           | 3,08%  | 8,35%                         |
| Cataluña  | 7,35%                             | 9,53%                           | 0,43%  | 13,55%                        |
| Asturias  | 1,5%                              | 2,83%                           | 16,18%   | 0,41%                         |
| Otro  | 37,16%                            | 32,74%                          | 10,36%   | 35,72%                        |
| <b>Distribución por Sector industrial (CNAE)</b>                                  |                                   |                                 |  |                               |
| Actividades Inmobiliarias Por Cuenta De Terceros                                  | 3,6%                              | 5,98%                           | 0,54%  | 2,1%                          |
| Construcción General De Inmuebles Y Obras De Ingeniería Civil                     | 11,4%                             | 5,86%                           | 2,4%   | 15,37%                        |
| Otros Tipos De Transporte Terrestre   | 4,24%                             | 5,61%                           | 0,72%  | 5,14%                         |
| Otro Comercio Al Por Menor De Artículos Nuevos En Establecimientos Especializados | 4,75%                             | 5,23%                           | 7,4%   | 5,33%                         |
| Actividades Inmobiliarias Por Cuenta Propia                                       | 11,75%                            | 5,19%                           | 24,75%   | 6,93%                         |
| Hoteles   | 3,44%                             | 3,74%                           | 18,9%  | 5,58%                         |
| Actividades Empresariales Diversas  | 1,57%                             | 2,42%                           | 21,31%   | 0,88%                         |
| Otro  | 59,25%                            | 65,96%                          | 23,98%   | 58,68%                        |
| <b>LTV (3)</b>  |                                   |                                 |  |                               |
| LTV   | 53,34%                            | 32,99%                          | 33,95%   | 38,46%                        |
| <b>Tipo de Garantía</b>   |                                   |                                 |  |                               |
| Hipotecarias  | 85,58%                            | 98,78%                          | 100%   | 83,47%                        |
| Otras garantías   | 14,42%                            | 1,22%                           | 0%   | 16,53%                        |

(1) Sxcluidos fallidos

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

(3) Sólo para Garantías Hipotecarias



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490686

4

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

## 2.2. Principales datos del pasivo

A 31 de diciembre de 2015 las características principales de los Bonos emitidos por el Fondo de Titulización eran las siguientes:

| Bonos de titulización (*) | Saldo inicial (fecha de emisión) | Saldo actual          | Cupón vigente | Diferencial | Tipo de referencia | Fecha próxima revisión | Frecuencia de revisión |
|---------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Serie A1                  | 230.000.000                      | AMORTIZADA            | -             | -           | -                  | -                      | -                      |
| Serie A2                  | 250.000.000                      | AMORTIZADA            | -             | -           | -                  | -                      | -                      |
| Serie A3                  | 1.096.600.000                    | AMORTIZADA            | -             | -           | -                  | -                      | -                      |
| Serie A4                  | 150.000.000,00                   | AMORTIZADA            | -             | -           | -                  | -                      | -                      |
| Serie A5 (G)              | 155.400.000,00                   | 62.060.885,88         | 0,00%         | 0,010%      | -0,133%            | 17/03/2016             | Trimestral             |
| Serie B                   | 30.000.000                       | 30.000.000,00         | 0,057%        | 0,190%      | -0,133%            | 17/03/2016             | Trimestral             |
| Serie C                   | 28.000.000                       | 28.000.000,00         | 0,167%        | 0,300%      | -0,133%            | 17/03/2016             | Trimestral             |
| Serie D                   | 60.000.000                       | 60.000.000,00         | 0,417%        | 0,550%      | -0,133%            | 17/03/2016             | Trimestral             |
| Serie E                   | 30.000.000,00                    | 17.179.014,00         | 3,767%        | 3,900%      | -0,133%            | 17/03/2016             | Trimestral             |
| <b>Total</b>              | <b>2.030.000.000</b>             | <b>197.239.899,88</b> |               |             |                    |                        |                        |

(\*)Serie A1 Amortizada en junio de 2007

Serie A2 Amortizada en marzo de 2008

Serie A3 Amortizada en septiembre de 2012

Serie A4 Amortizada en septiembre de 2014

La calificación de los Bonos emitidos por el Fondo otorgada por las Agencias de Calificación es la siguiente:

| Bonos de titulización (*) | Calificación inicial | Calificación a 31/12/2015 (Moody's/ S&P) | Calificación actual (Moody's / S&P)(**) |
|---------------------------|----------------------|--|---|
| Serie A1                  | AMORTIZADA           | -  | -                                       |
| Serie A2                  | AMORTIZADA           | -  | -                                       |
| Serie A3                  | AMORTIZADA           | -  | -                                       |
| Serie A4                  | AMORTIZADA           | -  | -                                       |
| Serie A5 (G)              | Aaa/AAA              | Aa2 (sf)/AA+ (sf)                        | Aa2 (sf)/AA+ (sf)                       |
| Serie B                   | Aa3/AA               | Aa2 (sf)/AA- (sf)                        | Aa2 (sf)/AA- (sf)                       |
| Serie C                   | A3/A                 | Aa2 (sf)/A+(sf)                          | Aa2 (sf)/A+(sf)                         |
| Serie D                   | Baa3/BBB             | Aa3 (sf)/BBB+ (sf)                       | Aa3 (sf)/BBB+ (sf)                      |
| Serie E                   | C/CCC-               | C/D                                      | C/D                                     |

(\*)Serie A1 Amortizada en junio de 2007

Serie A2 Amortizada en marzo de 2008

Serie A3 Amortizada en septiembre de 2012

Serie A4 Amortizada en septiembre de 2014

(\*\*) A fecha de corte 22/01/2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490687

5

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

### 3. Principales riesgos e incertidumbres

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

Los riesgos vinculados a la cartera de activos son:

- La morosidad y los fallidos (ver el apartado 2.1).
- Los derivados de la concentración: por deudor, geográfica, y por sector de actividad (ver el apartado 2.1).
- Los relacionados con las garantías de los préstamos: porcentaje de préstamos con garantía hipotecaria y ratio LTV (ver el apartado 2.1).

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

El Fondo de Titulización contrató en la Fecha de Constitución una permuta de interés (Swap) que cubre el riesgo de tipos de interés del Fondo.

A través de dicho swap, el Fondo pagará la cantidad resultante de aplicar el tipo de interés de la Parte A al Nocial del Swap y recibe la cantidad resultante de aplicar el Tipo de Interés de la Parte B al Nocial del swap, siendo éste el tipo de interés, expresado en tanto por ciento, que resulte de sumar (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos correspondiente al Periodo de Devengo de Intereses coincidente con el periodo de liquidación correspondiente (ii) un margen del -5,99 % por un nocial.

El nocial será igual al Saldo Nominal Pendiente no Vencido de los Derechos de Crédito no Fallidos el último día del mes natural anterior al del presente Subperíodo de Liquidación.

#### 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 fecha 12 de febrero de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490688

6

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| Operación   | Contrapartida Actual                                | Calificación a corto plazo<br>Moody's / S&P / Fitch / DBRS | Calificación a largo plazo<br>Moody's / S&P / Fitch / DBRS | Límites calificación  |
|---|---|--|--|---|
| <b>SWAP</b> (3.3.4.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión)                         | HSBC  | F-1+/P-1/A-1+  | AA-/Aa3/AA-  | Varios niveles  |
| <b>Cuenta Tesorería</b> (Contrato de Apertura de Cuenta de Tesorería)                       | BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España | P-1 / A-1/ F-1/-   | A1/ A+/ A+/-   | Calificación a corto plazo mínima de P-1 (Moody's)/ A-1 (S&P) |
| <b>Agente Financiero</b> (Contrato de Agencia Financiera)                                   | BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España | P-1 / A-1/ F-1/-   | A1/ A+/ A+/-   | Calificación a corto plazo mínima de P-1 (Moody's)/ A-1 (S&P) |
| <b>Línea de Liquidez</b> (3.4.7.3 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) (**)         | Banco Popular                                       | Not Prime/B/B/R-1 (low)                                    | Ba1/ B+/BB-/BBB (high)                                     | Calificación a corto plazo mínima de F-1/P-1/A-1              |
| <b>Administrador de los préstamos</b> (3.3.7.2 del Módulo Adicional del Folleto de Emisión) | Banco Popular                                       | Not Prime/B/B/R-1 (low)                                    | Ba1/ B+/BB-/BBB (high)                                     | -   |

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

### 3.4. Otros riesgos

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

## 4. Evolución del Fondo en el ejercicio 2015

### 4.1. Amortización anticipada

La tasa de amortización anticipada del Fondo durante el ejercicio 2015 fue del 13,21%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490689

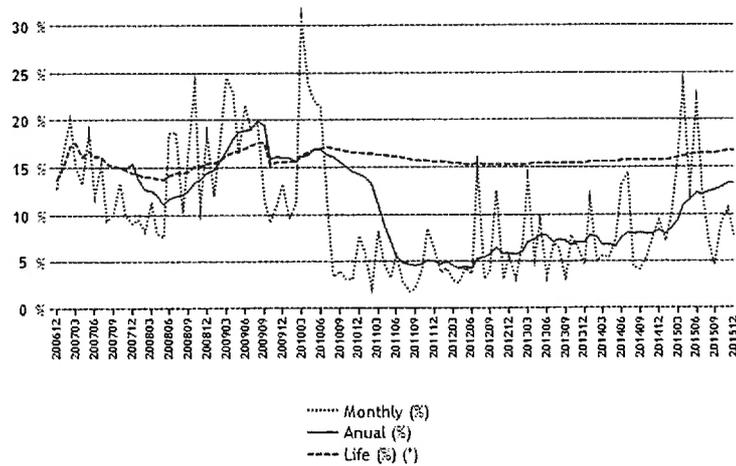
7

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

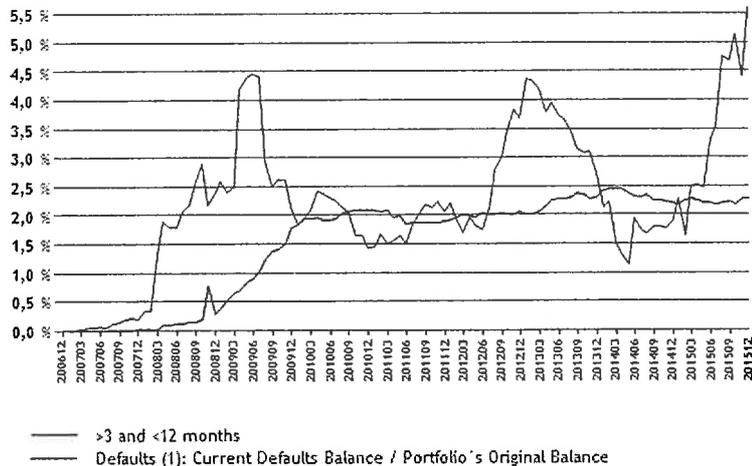
El siguiente gráfico muestra la evolución de la amortización anticipada desde el inicio de la operación:



#### 4.2. Morosidad y Fallidos

Las tasas de morosidad y fallidos al cierre del ejercicio 2015 se recogen en el cuadro del apartado 2.1.

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490690

8

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

#### 4.3. Rentabilidad de los activos

El tipo de interés medio de la cartera al cierre del ejercicio 2015 se recoge en el cuadro del apartado 2.1.

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

La siguiente tabla muestra los datos de los pagos de principal e intereses realizados en el ejercicio por el Fondo a las distintas Series de Bonos que componen la Emisión:

| Bonos de titulación (*) | Saldo 31/12/2014 | Saldo 31/12/2015 | Amortización durante 2015 | % Amortización | Intereses Pagados en 2015 | Cupón Vigente a 31/12/2015 |
|-------------------------|------------------|------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------------------|
| Serie A1                | -                | -                | -                         | -              | -                         | -                          |
| Serie A2                | -                | -                | -                         | -              | -                         | -                          |
| Serie A3                | -                | -                | -                         | -              | -                         | -                          |
| Serie A4                | -                | -                | -                         | -              | -                         | -                          |
| Serie A5 (G)            | 128.350.858,44   | 62.060.885,88    | 66.289.972,56             | 51,65%         | 38.818,92                 | 0,00%                      |
| Serie B                 | 30.000.000       | 30.000.000,00    | 0,00                      | 0,00%          | 61.656,00                 | 0,057%                     |
| Serie C                 | 28.000.000       | 28.000.000,00    | 0,00                      | 0,00%          | 88.681,60                 | 0,167%                     |
| Serie D                 | 60.000.000       | 60.000.000,00    | 0,00                      | 0,00%          | 341.712,00                | 0,417%                     |
| Serie E                 | 21.479.697,00    | 17.179.014,00    | 4.300.683,00              | 20,02%         | 774.744,00                | 3,767%                     |
| Total                   | 267.830.555,44   | 197.239.899,88   | 70.590.655,56             |                | 1.305.612,52              |                            |

(\*)Serie A1 Amortizada en junio de 2007  
Serie A2 Amortizada en marzo de 2008  
Serie A3 Amortizada en septiembre de 2012  
Serie A4 Amortizada en septiembre de 2014

A 31 de diciembre de 2015, no hay ningún importe pendiente de pago a los Bonos emitidos por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490691

9

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

#### 4.5. 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:

| Préstamos Subordinados                         | Saldo Inicial       | Intereses no pagados | Amortización debida | Saldo Pendiente     |
|--|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamo Subordinado para los gastos iniciales | 1.170.893,00        | 199.855,60           | 995.259,05          | 1.170.893,00        |
| <b>Total</b>                                   | <b>1.170.893,00</b> | <b>199.855,60</b>    | <b>995.259,05</b>   | <b>1.170.893,00</b> |

Según lo establecido en el apartado 3.4.3.1 del Módulo Adicional del Folleto de emisión, el préstamo subordinado para gastos iniciales no devenga intereses de demora por el retraso en el pago de cualquier cantidad debida.

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

Con fecha 27 de enero de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A5(G) de A1 (sf) a Aa2 (sf), de los Bonos de la serie B de A1 (sf) a Aa2 (sf), de los Bonos de la serie C de A1 (sf) a Aa2 (sf) y de los Bonos de la serie D de Baa3 (sf) a Baa1 (sf).

Con fecha 29 de enero de 2015, S&P ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A5(G) de A+(sf) a AA (sf), de los Bonos de la serie B de A(sf) a A+(sf), de los Bonos de la serie C de BBB+ (sf) a A(sf) y de los Bonos de la serie D de BB-(sf) a BBB(sf).

Con fecha 2 de noviembre de 2015, S&P ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie A5(G) de AA (sf) a AA+ (sf), de los Bonos de la Serie B de A+(sf) a AA- (sf), de los Bonos de la Serie C de A(sf) a A+(sf), y de los Bonos de la Serie D de BBB(sf) a BBB+ (sf).

Con fecha 13 de noviembre de 2015, Moody's ha subido la calificación crediticia de los Bonos de la Serie D de Baa1 (sf) a Aa3 (sf).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490692

10

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

## 5. Generación de flujos de caja en 2015

Los flujos financieros (principal e intereses) generados por la cartera de activos durante el ejercicio 2015 han ascendido a 71,2 millones de euros, siendo 63,3 millones en concepto de devolución de principal de los préstamos y 7,9 millones en concepto de intereses.

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 (Aplicación de Fondos, apartado 3.4.6. del Módulo Adicional del Folleto de Emisión).

## 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 el 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 2015, el Fondo ha pagado en concepto de swap un importe igual a 830.329,61 € y ha recibido por parte de la contrapartida un importe de 93.261,89 €. El pago neto por swap ha sido por lo tanto de 923.591,50 a favor de la Contrapartida del swap.

### 6.3. Evolución de las mejoras de 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 30.000.000 euros, y con la estructura de subordinación de las diferentes series de bonos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490693

11

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

En lo que respecta al Fondo de Reserva, su nivel a 31 de diciembre de 2015 era de 43.000.000 euros, siendo este importe el requerido de acuerdo con los contratos constitutivos del Fondo. La siguiente tabla recoge los niveles de mejora de crédito de cada una de las series a cierre del ejercicio 2015 comparada con la mejora de crédito inicial (en la Fecha de Constitución):

| Bonos            | Importe Inicial | %      | Subordinación Inicial | Saldo Actual   | %      | Subordinación Actual |
|------------------|-----------------|--------|-----------------------|----------------|--------|----------------------|
| Serie A1         | 230.000.000     | 11,50% | 7,40%                 | -              | -      | -                    |
| Serie A2         | 250.000.000     | 12,50% | 7,40%                 | -              | -      | -                    |
| Serie A3         | 1.096.600.000   | 54,83% | 7,40%                 | -              | -      | -                    |
| Serie A4         | 150.000.000     | 7,50%  | 7,40%                 | -              | -      | -                    |
| Serie A5 (G)     | 155.400.000     | 7,77%  | 7,40%                 | 62.060.885,88  | 34,47% | 89,41%               |
| Serie B          | 30.000.000      | 1,50%  | 5,90%                 | 30.000.000,00  | 16,66% | 72,75%               |
| Serie C          | 28.000.000      | 1,40%  | 4,50%                 | 28.000.000,00  | 15,55% | 57,20%               |
| Serie D          | 60.000.000      | 3,00%  | 1,50%                 | 60.000.000,00  | 33,32% | 23,88%               |
| Serie E          | 30.000.000      | 1,50%  |                       | 17.179.014,00  | 9,54%  |                      |
| Fondo de Reserva | 30.000.000      | 1,50%  |                       | 43.000.000,00  | 23,88% |                      |
| Total emisión    | 2.000.000.000   |        |                       | 197.239.899,88 |        |                      |

#### 6.4. Triggers del Fondo

##### Amortización de los bonos

Durante el ejercicio 2015, 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.

El modelo de amortización secuencial es el establecido en el Fondo como modelo general tal y como se detallan en el 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490694

12

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

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.

#### Otros triggers del Fondo

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

#### **6.5. 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 31/12/2015 ascendía a 155.923,79€. 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 5.000.000 euros.

#### **6.6. Otros hechos ocurridos durante el ejercicio 2015**

La Sociedad Gestora ha fijado el Tipo de Interés Nominal para el Período de Devengo de Intereses de 21/09/2015 a 21/12/2015 para los bonos de la Serie A5(G) (código ISIN ES0347844047) en el 0% a pesar de que el resultado de la fórmula contenida en el apartado 4.8.3. del Documento de Registro del Folleto es de -0,027%. La Sociedad Gestora ha determinado dicho tipo del 0% por las dificultades operativas de aplicar un valor negativo al Tipo de Interés Nominal de los Bonos y, en este caso, por considerar no significativo ni material el importe afectado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490695

13

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

## 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: 13.31%.
- Call: 0%.
- 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 nuevos fallidos constante: 4,26% (Sumatorio de la tasa de nuevos fallidos de los últimos 12 meses).
- Recuperaciones del 75% a los 24 meses.

| <b>BONO A5(G)</b> |               |                  |                 |                |                |  |
|-------------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| Fecha             | Saldo         | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |  |
| 21/12/2015        | 62.060.885,88 |                  |                 |                |                |  |
| 21/03/2016        | 0             | 62.060.885,88    | 0,00            | 0,00           | 0,00           |  |

| <b>BONO B</b> |               |                  |                 |                |                |  |
|---------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| Fecha         | Saldo         | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |  |
| 21/12/2015    | 30.000.000,00 | 0,00             | 11.604,00       | 11.604,00      | 0,00           |  |
| 21/03/2016    | 0             | 30.000.000,00    | 4.323,00        | 4.323,00       | 0,00           |  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490696

14

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

| <b>BONO C</b> |               |                  |                 |                |                |  |
|---------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| Fecha         | Saldo         | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |  |
| 21/12/2015    | 28.000.000,00 | 0,00             | 18.614,40       | 18.614,40      | 0,00           |  |
| 21/03/2016    | 0             | 28.000.000,00    | 11.818,80       | 11.818,80      | 0,00           |  |

| <b>BONO D</b> |               |                  |                 |                |                |  |
|---------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| Fecha         | Saldo         | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |  |
| 21/12/2015    | 60.000.000,00 | 0,00             | 77.808,00       | 77.808,00      | 0,00           |  |
| 21/03/2016    | 0             | 60.000.000,00    | 63.246,00       | 63.246,00      | 0,00           |  |

| <b>BONO E</b> |               |                  |                 |                |                |  |
|---------------|---------------|------------------|-----------------|----------------|----------------|--|
| Fecha         | Saldo         | Principal pagado | Interés teórico | Interés pagado | Interés debido |  |
| 21/12/2015    | 17.179.014,00 | 15.513,00        | 167.901,00      | 167.901,00     | 0,00           |  |
| 21/03/2016    | 0             | 17.179.014,00    | 163.581,00      | 163.581,00     | 0,00           |  |

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 (xiv) del Orden de Prelación de Pagos.

## 7.2. Liquidación y extinción del Fondo

El Fondo se extinguirá cuando se amorticen íntegramente los Derechos de Crédito, siendo la Fecha de Vencimiento Legal del Fondo el 21 de septiembre de 2039.

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.

No obstante lo anterior, no existe garantía de que no pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de emisión durante el ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M5490697

15

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

En concreto, 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 marzo de 2016.

### 7.3. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 25 de febrero de 2016, el consejo de administración de la Sociedad Gestora ha acordado por unanimidad proceder a la liquidación anticipada del fondo de titulización IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (en adelante, el "Fondo"), constituido en virtud de escritura pública otorgada el 29 de noviembre de 2006, ante el Notario de Madrid D. Antonio Huerta Trólez, con el número 2.736 de su protocolo (la "Escritura"), de conformidad con lo recogido en el apartado 4.4.3(i) del Documento de Registro del folleto informativo, registrado por la CNMV con fecha 28 de noviembre de 2006 y número de registro 8.583 (el "Folleto"), y en el apartado 4.1(i) de la Escritura (dado que el Saldo Nominal pendiente de los Derechos de Crédito no Fallidos es actualmente inferior al 10% del Saldo Inicial de los Derechos de Crédito) (la "Liquidación Anticipada").

La Liquidación Anticipada del Fondo se realizará conforme al procedimiento previsto en la Escritura y en el apartado 4.4.3 del Folleto, coincidiendo la fecha de liquidación del Fondo con la siguiente Fecha de Pago (el 21 de marzo de 2016). Actualmente los Bonos pendientes de amortizar son los correspondientes a las Series A5(G) (código ISIN ES0347844047), Serie B (código ISIN ES0347844054), Serie C (código ISIN ES0347844062), Serie D (código ISIN ES0347844070) y Serie E (código ISIN ES0347844088).

Para que el Fondo disponga de liquidez suficiente para hacer frente al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación, la Sociedad Gestora llevará a cabo el procedimiento de Liquidación Anticipada del Fondo previsto en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto y que se recoge a continuación:

1. Venta de los Derechos de Crédito Venta de los Derechos de Crédito a BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. (en adelante, "Banco Popular"). A estos efectos, la Sociedad Gestora ha enviado a dicha entidad, con fecha 22 de febrero de 2016, una oferta en firme para la venta de todos los Derechos de Crédito agrupados 2 en el Fondo, y Banco Popular ha aceptado la referida oferta con fecha 23 de febrero de 2016, comprometiéndose a firmar el correspondiente contrato de compraventa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM5490698

16

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

2. Cancelación de Contratos Cancelación de aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo.
3. Pago La Sociedad Gestora, una vez efectuada una Reserva para Gastos de Extinción, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los Derechos de Crédito del Fondo u otros activos remanentes al pago de los diferentes conceptos, en la forma y cuantía recogidos en el Orden de Prelación de Pagos.

IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

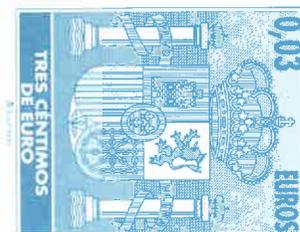
CLASE 8.ª



S.05.5 CUADRO A

| Distribución geográfica activos titulados | Situación actual 31/12/2015 |                         |             | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |                         |          | Situación Inicial   |                         |             |               |             |                  |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------|---|-------------------------|----------|---------------------|-------------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|
|   | Nº de activos vivos         | Principal pendiente (1) |             | Nº de activos vivos                         | Principal pendiente (1) |          | Nº de activos vivos | Principal pendiente (1) |             |               |             |                  |
| Andalucía                                 | 0400                        | 6.779                   | 0426        | 301.391                                     | 0452                    | 0        | 0478                | 0                       | 0504        | 7.596         | 0530        | 443.952          |
| Aragón                                    | 0401                        | 709                     | 0427        | 54.518                                      | 0453                    | 0        | 0479                | 0                       | 0505        | 788           | 0531        | 79.500           |
| Asturias                                  | 0402                        | 676                     | 0428        | 26.756                                      | 0454                    | 0        | 0480                | 0                       | 0506        | 762           | 0532        | 41.507           |
| Baleares                                  | 0403                        | 933                     | 0429        | 41.627                                      | 0455                    | 0        | 0481                | 0                       | 0507        | 1.015         | 0533        | 68.726           |
| Canarias                                  | 0404                        | 1.317                   | 0430        | 55.707                                      | 0456                    | 0        | 0482                | 0                       | 0508        | 1.481         | 0534        | 92.487           |
| Cantabria                                 | 0405                        | 290                     | 0431        | 15.570                                      | 0457                    | 0        | 0483                | 0                       | 0509        | 331           | 0535        | 20.043           |
| Castilla-León                             | 0406                        | 2.589                   | 0432        | 129.654                                     | 0458                    | 0        | 0484                | 0                       | 0510        | 2.860         | 0536        | 194.497          |
| Castilla-La Mancha                        | 0407                        | 1.494                   | 0433        | 77.425                                      | 0459                    | 0        | 0485                | 0                       | 0511        | 1.680         | 0537        | 118.164          |
| Cataluña                                  | 0408                        | 7.034                   | 0434        | 369.165                                     | 0460                    | 0        | 0486                | 0                       | 0512        | 7.809         | 0538        | 566.738          |
| Ceuta                                     | 0409                        | 13                      | 0435        | 463   | 0461                    | 0        | 0487                | 0                       | 0513        | 16            | 0539        | 1.722            |
| Extremadura                               | 0410                        | 562                     | 0436        | 34.189                                      | 0462                    | 0        | 0488                | 0                       | 0514        | 636           | 0540        | 47.281           |
| Galicia                                   | 0411                        | 4.735                   | 0437        | 188.501                                     | 0463                    | 0        | 0489                | 0                       | 0515        | 5.381         | 0541        | 305.899          |
| Madrid                                    | 0412                        | 6.066                   | 0438        | 313.396                                     | 0464                    | 0        | 0490                | 0                       | 0516        | 6.727         | 0542        | 498.689          |
| Melilla                                   | 0413                        | 25                      | 0439        | 1.608                                       | 0465                    | 0        | 0491                | 0                       | 0517        | 27            | 0543        | 2.060            |
| Murcia                                    | 0414                        | 908                     | 0440        | 54.356                                      | 0466                    | 0        | 0492                | 0                       | 0518        | 1.009         | 0544        | 85.710           |
| Navarra                                   | 0415                        | 454                     | 0441        | 38.858                                      | 0467                    | 0        | 0493                | 0                       | 0519        | 507           | 0545        | 61.117           |
| La Rioja                                  | 0416                        | 256                     | 0442        | 15.366                                      | 0468                    | 0        | 0494                | 0                       | 0520        | 271           | 0546        | 22.509           |
| Comunidad Valenciana                      | 0417                        | 2.829                   | 0443        | 127.326                                     | 0469                    | 0        | 0495                | 0                       | 0521        | 3.199         | 0547        | 201.958          |
| País Vasco                                | 0418                        | 1.518                   | 0444        | 98.194                                      | 0470                    | 0        | 0496                | 0                       | 0522        | 1.548         | 0548        | 147.444          |
| <b>Total España</b>                       | <b>0419</b>                 | <b>39.087</b>           | <b>0445</b> | <b>1.943.070</b>                            | <b>0471</b>             | <b>0</b> | <b>0497</b>         | <b>0</b>                | <b>0523</b> | <b>43.638</b> | <b>0549</b> | <b>3.000.003</b> |
| Otros países Unión Europea                | 0420                        | 0                       | 0446        | 0   | 0472                    | 0        | 0498                | 0                       | 0524        | 0             | 0550        | 0                |
| Resto                                     | 0422                        | 0                       | 0448        | 0   | 0474                    | 0        | 0500                | 0                       | 0526        | 0             | 0552        | 0                |
| <b>Total general</b>                      | <b>0425</b>                 | <b>39.087</b>           | <b>0450</b> | <b>1.943.070</b>                            | <b>0475</b>             | <b>0</b> | <b>0501</b>         | <b>0</b>                | <b>0527</b> | <b>43.638</b> | <b>0553</b> | <b>3.000.003</b> |

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.



S.05.5 CUADRO B

| Divisa / Activos titulados | Situación actual 31/12/2015 |                        |             | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |                        |           | Situación Inicial   |                        |             |               |             |                  |
|----------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------|---|------------------------|-----------|---------------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|
|                            | Nº de activos vivos         | Principal pendiente en |             | Nº de activos vivos                         | Principal pendiente en |           | Nº de activos vivos | Principal pendiente en |             |               |             |                  |
|                            |                             | Divisa (1)             | euros (1)   |   | Divisa (1)             | euros (1) |                     | Divisa (1)             | euros (1)   |               |             |                  |
| Euro - EUR                 | 0571                        | 39.087                 | 0577        | 1.943.070                                   | 0583                   | 1.943.070 | 0600                | 0                      | 0606        | 0             | 0611        | 0                |
| EEUU Dólar - USD           | 0572                        |                        | 0578        |   | 0584                   |           | 0601                | 0                      | 0607        | 0             | 0612        | 0                |
| Japón Yen - JPY            | 0573                        |                        | 0579        |   | 0585                   |           | 0602                | 0                      | 0608        | 0             | 0613        | 0                |
| Reino Unido Libra - GBP    | 0574                        |                        | 0580        |   | 0586                   |           | 0603                | 0                      | 0609        | 0             | 0614        | 0                |
| Otras                      | 0575                        |                        | 0587        |   | 0587                   |           | 0604                | 0                      | 0610        | 0             | 0615        | 0                |
| <b>Total</b>               | <b>0576</b>                 | <b>39.087</b>          | <b>0588</b> | <b>1.943.070</b>                            | <b>0605</b>            | <b>0</b>  | <b>0616</b>         | <b>0</b>               | <b>0625</b> | <b>43.638</b> | <b>0636</b> | <b>3.000.000</b> |

(1) Entendiendo como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso.

0M5490699

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

## ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

## S.05.5 CUADRO C

| Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1) | Situación actual 31/12/2015 |   |                     |      | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |   |                     |      | Situación Inicial   |   |                     |      |
|--|-----------------------------|---|---------------------|------|---|---|---------------------|------|---------------------|---|---------------------|------|
|  | Nº de activos vivos         |   | Principal pendiente |      | Nº de activos vivos                         |   | Principal pendiente |      | Nº de activos vivos |   | Principal pendiente |      |
| 0% - 40%   | 1100                        | 0 | 1110                | 0    | 1120  | 0 | 1130                | 0    | 1140                | 0 | 1150                | 0    |
| 40% - 60%  | 1101                        | 0 | 1111                | 0    | 1121  | 0 | 1131                | 0    | 1141                | 0 | 1151                | 0    |
| 60% - 80%  | 1102                        | 0 | 1112                | 0    | 1122  | 0 | 1132                | 0    | 1142                | 0 | 1152                | 0    |
| 80% - 100%   | 1103                        | 0 | 1113                | 0    | 1123  | 0 | 1133                | 0    | 1143                | 0 | 1153                | 0    |
| 100% - 120%  | 1104                        | 0 | 1114                | 0    | 1124  | 0 | 1134                | 0    | 1144                | 0 | 1154                | 0    |
| 120% - 140%  | 1105                        | 0 | 1115                | 0    | 1125  | 0 | 1135                | 0    | 1145                | 0 | 1155                | 0    |
| 140% - 160%  | 1106                        | 0 | 1116                | 0    | 1126  | 0 | 1136                | 0    | 1146                | 0 | 1156                | 0    |
| superior al 160%   | 1107                        | 0 | 1117                | 0    | 1127  | 0 | 1137                | 0    | 1147                | 0 | 1157                | 0    |
| Total  | 1108                        | 0 | 1118                | 0    | 1128  | 0 | 1138                | 0    | 1148                | 0 | 1158                | 0    |
| Media ponderada (%)  |                             |   | 1119                | 0,00 |   |   | 1139                | 0,00 |                     |   | 1159                | 0,00 |

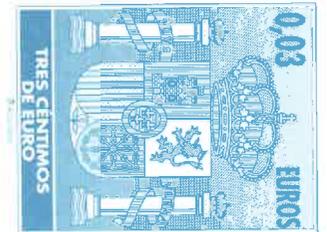
(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el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

## S.05.5 CUADRO D

| Rendimiento índice del periodo | Número de activos vivos |        | Principal Pendiente |           | Margen ponderado s/<br>índice de referencia |      | Tipo de interés medio<br>ponderado (2) |      |
|--------------------------------|-------------------------|--------|---------------------|-----------|---|------|--|------|
| Índice de referencia (1)       | 1400                    |        | 1410                |           | 1420  |      | 1430                                   |      |
| EUR12                          | 845                     |        | 102.919             |           | 2,37  |      | 3,07                                   |      |
| EUR3                           | 65                      |        | 22.717              |           | 2,52  |      | 3,00                                   |      |
| EUR6                           | 7.685                   |        | 474.102             |           | 3,44  |      | 4,42                                   |      |
| EURH                           | 2.731                   |        | 329.586             |           | 3,32  |      | 3,77                                   |      |
| FIXED                          | 25.575                  |        | 932.649             |           | 0,00  |      | 5,19                                   |      |
| IB12                           | 1                       |        | 24                  |           | 4,00  |      | 4,50                                   |      |
| IB6                            | 1                       |        | 75                  |           | 6,00  |      | 6,40                                   |      |
| IRPHCE                         | 2.092                   |        | 75.584              |           | 3,30  |      | 6,08                                   |      |
| MUTUOA                         | 92                      |        | 5.414               |           | 2,21  |      | 1,38                                   |      |
| Total                          | 1405                    | 39.087 | 1415                | 1.943.070 | 1425  | 1,69 | 1435                                   | 4,65 |

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBOR....).

(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 de "tipo de interés medio ponderado".

CLASE 8.<sup>a</sup>

0M5490700

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

## ESTADOS S05.5

## Ejercicio 2015

S.05.5 CUADRO E

| Tipo de interés nominal                            | Situación actual 31/12/2015 |                     |             | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |                     |          | Situación inicial   |                     |             |               |             |                  |
|--|-----------------------------|---------------------|-------------|---|---------------------|----------|---------------------|---------------------|-------------|---------------|-------------|------------------|
|  | Nº de activos vivos         | Principal pendiente |             | Nº de activos vivos                         | Principal pendiente |          | Nº de activos vivos | Principal pendiente |             |               |             |                  |
| Inferior al 1%                                     | 1500                        | 72                  | 1521        | 12.946                                      | 1542                | 0        | 1563                | 0                   | 1584        | 50            | 1605        | 9.871            |
| 1% - 1,49%   | 1501                        | 42                  | 1522        | 9.839                                       | 1543                | 0        | 1564                | 0                   | 1585        | 45            | 1606        | 5.917            |
| 1,5% - 1,99%                                       | 1502                        | 126                 | 1523        | 54.864                                      | 1544                | 0        | 1565                | 0                   | 1586        | 98            | 1607        | 33.430           |
| 2% - 2,49%   | 1503                        | 339                 | 1524        | 66.871                                      | 1545                | 0        | 1566                | 0                   | 1587        | 216           | 1608        | 76.460           |
| 2,5% - 2,99%                                       | 1504                        | 502                 | 1525        | 112.196                                     | 1546                | 0        | 1567                | 0                   | 1588        | 565           | 1609        | 134.034          |
| 3% - 3,49%   | 1505                        | 1.080               | 1526        | 158.386                                     | 1547                | 0        | 1568                | 0                   | 1589        | 954           | 1610        | 201.632          |
| 3,5% - 3,99%                                       | 1506                        | 1.782               | 1527        | 205.589                                     | 1548                | 0        | 1569                | 0                   | 1590        | 1.703         | 1611        | 295.442          |
| 4% - 4,49%   | 1507                        | 1.611               | 1528        | 168.860                                     | 1549                | 0        | 1570                | 0                   | 1591        | 1.809         | 1612        | 260.388          |
| 4,5% - 4,99%                                       | 1508                        | 4.853               | 1529        | 251.238                                     | 1550                | 0        | 1571                | 0                   | 1592        | 5.474         | 1613        | 420.792          |
| 5% - 5,49%   | 1509                        | 9.209               | 1530        | 330.483                                     | 1551                | 0        | 1572                | 0                   | 1593        | 9.872         | 1614        | 506.596          |
| 5,5% - 5,99%                                       | 1510                        | 6.359               | 1531        | 239.627                                     | 1552                | 0        | 1573                | 0                   | 1594        | 6.995         | 1615        | 485.584          |
| 6% - 6,49%   | 1511                        | 7.190               | 1532        | 156.770                                     | 1553                | 0        | 1574                | 0                   | 1595        | 8.861         | 1616        | 331.874          |
| 6,5% - 6,99%                                       | 1512                        | 2.354               | 1533        | 79.335                                      | 1554                | 0        | 1575                | 0                   | 1596        | 2.771         | 1617        | 130.159          |
| 7% - 7,49%   | 1513                        | 1.157               | 1534        | 39.828                                      | 1555                | 0        | 1576                | 0                   | 1597        | 1.259         | 1618        | 65.688           |
| 7,5% - 7,99%                                       | 1514                        | 906                 | 1535        | 28.555                                      | 1556                | 0        | 1577                | 0                   | 1598        | 1.091         | 1619        | 45.245           |
| 8% - 8,49%   | 1515                        | 624                 | 1536        | 15.841                                      | 1557                | 0        | 1578                | 0                   | 1599        | 689           | 1620        | 24.004           |
| 8,5% - 8,99%                                       | 1516                        | 382                 | 1537        | 5.837                                       | 1558                | 0        | 1579                | 0                   | 1600        | 391           | 1621        | 9.178            |
| 9% - 9,49%   | 1517                        | 318                 | 1538        | 4.018                                       | 1559                | 0        | 1580                | 0                   | 1601        | 411           | 1622        | 7.933            |
| 9,5% - 9,99%                                       | 1518                        | 179                 | 1539        | 1.936                                       | 1560                | 0        | 1581                | 0                   | 1602        | 384           | 1623        | 5.718            |
| Superior al 10%                                    | 1519                        | 2                   | 1540        | 51  | 1561                | 0        | 1582                | 0                   | 1603        | 0             | 1624        | 0                |
| <b>Total</b>                                       | <b>1520</b>                 | <b>39.087</b>       | <b>1541</b> | <b>1.943.070</b>                            | <b>1562</b>         | <b>0</b> | <b>1583</b>         | <b>0</b>            | <b>1604</b> | <b>43.638</b> | <b>1625</b> | <b>3.000.000</b> |
| Tipo de interés medio ponderado de los activos (%) |                             |                     |             | 4,65  |                     |          | 9584                | 0,00                |             |               | 1626        | 4,89             |
| Tipo de interés medio ponderado de los pasivos (%) |                             |                     |             | 0,28  |                     |          | 9585                | 0,00                |             |               | 1627        | 0,34             |

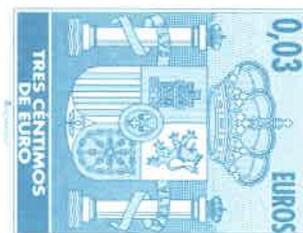
S.05.5 CUADRO F

| Concentración   | Situación actual 31/12/2015 |      |       | Situación cierre anual anterior 31/12/ 2014 |      |      | Situación inicial |      |      |      |       |
|---|-----------------------------|------|-------|---|------|------|-------------------|------|------|------|-------|
|   | Porcentaje                  | CNAE |       | Porcentaje                                  | CNAE |      | Porcentaje        | CNAE |      |      |       |
| Diez primeros deudores/emisores con más concentración | 2000                        | 3,09 |       | 2030  | 0,00 |      | 2060              | 2,50 |      |      |       |
| Sector: (1)   | 2010                        | 3,92 | 49400 | 2040  | 0,00 | 2050 | 0                 | 2070 | 3,35 | 2080 | 49400 |

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación.

CLASE 8.ª



0M5490701

## IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, FTA

ESTADOS S05.5

Ejercicio 2015

## S.05.5 CUADRO G

| Divisa / Pasivos emitidos por el Fondo | Situación actual 31/12/2015 |              |                               |                              | Situación inicial      |                |                               |                              |      |         |             |                |
|--|-----------------------------|--------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|------|---------|-------------|----------------|
|  | Nº de pasivos emitidos      |              | Principal pendiente en Divisa | Principal pendiente en euros | Nº de pasivos emitidos |                | Principal pendiente en Divisa | Principal pendiente en euros |      |         |             |                |
| Euro - EUR                             | 3000                        | 30000        | 3060                          | 2273409                      | 3110                   | 2273409        | 3170                          | 30000                        | 3230 | 3000000 | 3250        | 3000000        |
| EEUU Dólar - USD                       | 3010                        |              | 3070                          |                              | 3120                   |                | 3180                          |                              | 3230 |         | 3260        |                |
| Japón Yen - JPY                        | 3020                        |              | 3080                          |                              | 3130                   |                | 3190                          |                              | 3230 |         | 3270        |                |
| Reino Unido Libra - GBP                | 3030                        |              | 3090                          |                              | 3140                   |                | 3200                          |                              | 3230 |         | 3280        |                |
| Otras                                  | 3040                        |              |                               |                              | 3150                   |                | 3210                          |                              |      |         | 3290        |                |
| <b>Total</b>                           | <b>3050</b>                 | <b>30000</b> |                               |                              | <b>3160</b>            | <b>2273409</b> | <b>3220</b>                   | <b>30000</b>                 |      |         | <b>3300</b> | <b>3000000</b> |

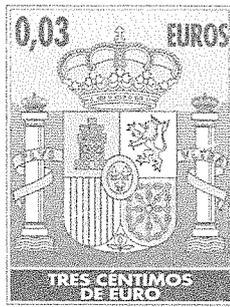
CLASE 8.ª



0M5490702



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



010561355

### DILIGENCIA DE FIRMAS

Reunidos los Administradores de Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de IM GRUPO BANCO POPULAR FTPYME I, Fondo de Titulización de Activos, en fecha 17 de marzo de 2016, 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 terminado el 31 de diciembre de 2015 extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

| <u>Ejemplar</u>  | <u>Documento</u>                      | <u>Número de folios en papel timbrado</u>                |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar  | Cuentas Anuales<br>Informe de Gestión | Del 0M5490501 al 0M5490581<br>Del 0M5490582 al 0M5490601 |
| Segundo ejemplar | Cuentas Anuales<br>Informe de Gestión | Del 0M5490602 al 0M5490682<br>Del 0M5490683 al 0M5490702 |

#### Firmantes

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

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

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

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

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