

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales del ejercicio
comprendido entre el 1 de enero y el 21 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 II, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance al 21 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 comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.

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 II, 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.

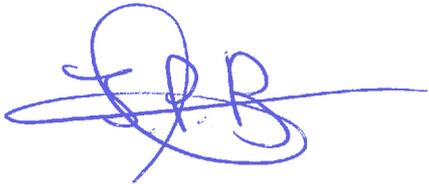
Opinión

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 II, Fondo de Titulización de Activos al 21 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, 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 1 de las cuentas anuales, que indica que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, una vez realizada la liquidación de los activos y pasivos del Fondo, adoptaron la decisión de realizar su extinción. No obstante, si las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09783
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M5490756

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ÍNDICE:

A. CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

- Balances de Situación a 21 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014
- Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y al ejercicio anual terminado 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 y repercusión de pérdidas
- (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:

- Anexos I y II



CLASE 8.ª



0M5490757

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 21 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

A: CUENTAS ANUALES

1: ESTADOS FINANCIEROS

	Nota	Miles de euros	
		21.12.2015	31.12.2014
ACTIVO			
A) ACTIVO NO CORRIENTE		-	120.844
I. Activos financieros a largo plazo		-	120.844
1. Valores representativos de deuda		-	-
2. Derechos de Crédito	6	-	120.844
Préstamos a pequeñas y mediana empresas		-	104.141
Activos dudosos		-	19.403
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(2.700)
3. Derivados		-	-
II. Activos por impuesto diferido		-	-
III. Otros activos no corrientes		-	-
B) ACTIVO CORRIENTE		-	75.426
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Activos financieros a corto plazo		-	35.896
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	7	-	122
2. Valores representativos de deuda		-	-
3. Derechos de Crédito	6	-	35.774
Préstamos a pequeña y mediana empresas		-	22.909
Otros		-	-
Activos dudosos		-	32.842
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)		-	(21.787)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	1.704
Intereses vencidos e impagados		-	106
4. Derivados		-	-
5. Otros activos financieros		-	-
VI. Ajustes por periodificaciones		-	-
Otros		-	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8	-	39.530
1. Tesorería		-	39.530
2. Otros activos líquidos equivalentes		-	-
TOTAL ACTIVO		-	196.270

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490758

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de Situación a 21 de diciembre de 2015 y a 31 de diciembre de 2014

	Nota	Miles de euros	
		21.12.2015	31.12.2014
PASIVO			
A) PASIVO NO CORRIENTE			141.157
I. Provisiones a largo plazo		-	-
II. Pasivos financieros a largo plazo	9	-	141.157
1. Obligaciones y otros valores negociables		-	135.091
Series no subordinadas		-	-
Series subordinadas		-	135.607
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(516)
2. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	1.839
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(1.839)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
3. Derivados	12	-	6.066
4. Otros pasivos financieros		-	-
III. Pasivos por impuesto diferido		-	-
B) PASIVO CORRIENTE			61.179
IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
V. Provisiones a corto plazo		-	-
VI. Pasivos financieros a corto plazo	9	-	61.128
1. Acreedores y otras cuentas a pagar		-	3
2. Obligaciones y otros valores negociables		-	60.241
Series no subordinadas		-	25.492
Series subordinadas		-	18.393
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	415
Intereses vencidos e impagados		-	15.941
3. Deudas con entidades de crédito		-	-
Préstamo subordinado		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)		-	(262)
Intereses y gastos devengados no vencidos	9	-	1
Intereses vencidos e impagados	9	-	261
4. Derivados	12	-	884
5. Otros pasivos financieros		-	-
VII. Ajustes por periodificaciones	10	-	51
1. Comisiones		-	51
Comisión sociedad gestora		-	4
Comisión administrador		-	40
Comisión agente financiero / pagos		-	2
Comisión variable - resultados realizados		-	40.596
Comisión variable - resultados no realizados		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)		-	(40.596)
Otras comisiones		-	5
2. Otros		-	-
C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	12	-	(6.066)
VIII. Activos financieros disponibles para la venta		-	-
IX. Coberturas de flujos de efectivo		-	(6.066)
X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		-	-
XI. Gastos de constitución en transición		-	-
TOTAL PASIVO		-	196.270

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490759

IM GBP FTPYME II, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes al período comprendido entre 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014

	Nota	Miles de euros	
		2015	2014
1.		1.730	5.716
Intereses y rendimientos asimilados			
Derechos de Crédito	6	1.730	5.700
Otros activos financieros	8	-	16
2.		(1.217)	(2.618)
Intereses y cargas asimilados			
Obligaciones y otros valores negociables	9	(1.213)	(2.608)
Deudas con entidades de crédito	9	(4)	(10)
Otros pasivos financieros		-	-
3.		(1.448)	(3.905)
Resultado de operaciones de cobertura de flujos efectivo (neto)	12		
		<u>(935)</u>	<u>(807)</u>
A) MARGEN DE INTERESES			
4.		-	-
Resultado de operaciones financieras (neto)			
5.		-	-
Diferencias de cambio (neto)			
6.		-	-
Otros ingresos de explotación			
7.		(24.049)	(3.492)
Otros gastos de explotación			
Servicios exteriores		-	-
Servicios de profesionales independientes		-	-
Servicios bancarios y similares		-	-
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corriente		(24.049)	(3.492)
Comisión de sociedad gestora		(10)	(22)
Comisión administrador		(110)	(258)
Comisión del agente financiero		(5)	(9)
Comisión variable – resultados realizados		(23.888)	(3.162)
Otros gastos		(36)	(41)
8.		24.487	4.299
Deterioro de activos financieros (neto)	6		
Deterioro neto de Derechos de Crédito (-)		-	4.299
9.		24.487	-
Dotaciones a provisiones (neto)			
10.		-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta			
11.		497	-
Repercusión de pérdidas (ganancias)	9		
		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			
12.		-	-
Impuesto sobre beneficios	13		
		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490760

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al período comprendido entre 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014

	Miles de euros	
	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(37.494)	725
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	(17.948)	1.137
Intereses cobrados de los activos titulizados	2.221	5.898
Intereses pagados por valores de titulización	(17.570)	(1.030)
Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	(2.333)	(3.750)
Intereses cobrados de inversiones financieras	-	19
Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	(266)	-
Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-	-
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(19.666)	(345)
Comisiones pagadas a la sociedad gestora	(14)	(22)
Comisiones pagadas por administración de los préstamos	(150)	(273)
Comisiones pagadas al agente financiero	(7)	(9)
Comisiones variables pagadas	(19.454)	-
Otras comisiones	(41)	(41)
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	120	(67)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	-
Pagos de Provisiones	-	-
Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros	120	(67)
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	(2.036)	112
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	(6.941)	(10.928)
Cobros por amortización de Derechos de Crédito	172.551	43.106
Cobros por amortización de otros activos titulizados	-	-
Pagos por amortización de valores de titulización	(179.492)	(54.034)
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	4.905	11.040
Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-	-
Pagos por amortización de préstamos o créditos	(1.839)	-
Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	6.744	11.039
Administraciones públicas - Pasivo	-	-
Otros deudores y acreedores	-	1
Cobros de Subvenciones	-	-
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(39.530)	837
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	39.530	38.693
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	-	39.530

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5490761

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes al período comprendido entre 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado al 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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	4.618	(3.742)
2.1.1. Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	4.618	(3.742)
2.1.2. Efecto fiscal	-	-
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.448	3.905
2.3. Otras reclasificaciones	-	-
2.4. Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	(6.066)	(163)
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	-	-
3. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
3.1. Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance del 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	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	-	-

La memoria adjunta forma parte integrante de las Cuentas Anuales para el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M5490762

1

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

2: BASES Y PRINCIPIOS CONTABLES

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Constitución y naturaleza jurídica

IM GRUPO BANCO POPULAR FPYME II, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó mediante Escritura Pública el 2 de Julio de 2007, con carácter de fondo cerrado, agrupando Derechos de Crédito derivados de Operaciones de Financiación a PYMEs 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 Banca de Vasconia, S.A. (en adelante, el Cedente), por importe de 2.000.000 miles de euros, y emitió Bonos de titulización de Activos por un importe de 2.039.000 miles de euros (Nota 9). La adquisición de los activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 2 de Julio y 6 de Julio de 2007, respectivamente. El detalle de los Derechos de Crédito adquiridos y de los Bonos de Titulización emitidos desglosado por entidades cedentes era el siguiente:

Entidades Cedente	Derechos de Crédito
	Miles de euros
Banco Popular Español (*)	1.311.334
Banco de Andalucía (**)	248.589
Banco de Castilla (*)	133.885
Banco de Crédito Balear (*)	74.767
Banco de Galicia (*)	69.266
Banco de Vasconia (*)	162.159
	2.000.000



CLASE 8.^a



0M5490763

2

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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., suscribieron 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 entendían realizadas por Banco Popular Español, S.A.

La aprobación y registro del Folleto en la CNMV tuvo lugar con fecha 28 de junio de 2007.

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



CLASE 8.^a



0M5490764

3

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones para aseguramiento y dirección, fueron 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).

El Fondo se regulaba 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,



CLASE 8.^a



0M5490765

4

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

- 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,
- 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 constituyó un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, que estuvo integrado, fundamentalmente, en cuanto a su activo, por los Préstamos Hipotecarios 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 fuera nulo.

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

La gestión y administración del Fondo estuvo encomendada a la Sociedad Gestora con domicilio en Madrid, calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3.^a. 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.^a



0M5490766

5

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(b) Duración

La actividad del Fondo se inició el día de la Fecha de Constitución del Fondo y finalizó el 21 de diciembre de 2015.

Liquidación y extinción del Fondo

Con fecha 2 de julio de 2015, la Sociedad Gestora acordó la liquidación anticipada del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de todos los bonos de titulización emitidos con cargo al mismo, de conformidad con los requisitos y el procedimiento recogidos a estos efectos en el folleto informativo del Fondo.

Con fecha 24 de julio de 2015, la Sociedad Gestora procedió al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos a aplicar en los supuestos de Liquidación Anticipada, cumpliendo el Fondo con todas sus obligaciones de pago de acuerdo con el referido Orden de Prelación de Pagos.

Con fecha 21 de diciembre de 2015, la Sociedad Gestora otorgó la Escritura de Extinción del Fondo.

(c) Orden de prelación de pagos

Los Recursos Disponibles se aplicaban en cualquier Fecha de Pago distinta de la Fecha de Liquidación Anticipada del Fondo a los distintos conceptos, estableciéndose como Orden de Prelación 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



0M5490767

6

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(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 período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y, de la situación financiera correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 21 de diciembre de 2015 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en la situación financiera correspondientes al mismo período.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0M5490768

7

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Con fecha 17 de marzo de 2016, las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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 los presentes estados financieros intermedios, además de las cifras del período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2013 se presenta exclusivamente, a efectos comparativos y por consiguiente, no constituye las Cuentas Anuales del Fondo del ejercicio 2014.

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 incluyese el principal, frente al criterio anterior, consistente en incluir en el mencionado epígrafe tanto el principal como dichos intereses devengados.

Con el objeto de poder comparar la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y el estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2015 con los del ejercicio anterior, hay que tener en cuenta que el Fondo se extinguió el 21 de diciembre de 2015, por lo que dichos estados corresponden al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M5490769

8

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

La información correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 se han elaborado bajo el principio de empresa en liquidación, tal y como se menciona en la Nota 3.a. No obstante, los Administradores de la Sociedad Gestora confirman que la aplicación de dichos principios no ha producido diferencias significativas en la comparación de las cifras.

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

En la preparación de las Cuentas Anuales del Fondo correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, 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 correspondiente al mismo período.

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.

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.



CLASE 8.^a



OM5490770

9

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(d) Agrupación de partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 no se ha procedido a la agrupación de partidas relativas al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo y Estados de Ingresos y Gastos.

(e) Elementos recogidos en varias partidas

En la confección de estas Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 han sido los siguientes:



CLASE 8.^a



0M5490771

10

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(a) Principio de Empresa en liquidación

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 de 2015 y el 21 de diciembre de 2015.

Las Cuentas Anuales correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 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 correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

(c) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



CLASE 8.^a



0M5490772

11

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(d) 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.

(e) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

(f) 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.

(g) 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.



CLASE 8.^a



0M5490773

12

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

- *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.

(h) 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.



CLASE 8.^a



0M5490774

13

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

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.

(i) 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.

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.



CLASE 8.^a



0M5490775

14

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(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.

Este cambio supuso, a 31 de diciembre de 2014, una disminución de 1.931 miles de euros en el epígrafe de "Activos Dudosos" y una disminución del mismo importe en el epígrafe de "Correcciones de valor por deterioro" de activos del balance de situación.

Excepto por lo comentado en el párrafo anterior, 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.

3: INFORMACIÓN FINANCIERA

(5) Riesgos asociados a instrumentos financieros

Las actividades del Fondo estuvieron 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 eran gestionados por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

Riesgo de mercado

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



CLASE 8.^a



0M5490776

15

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

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 titulización (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.

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.



CLASE 8.^a



0M5490777

16

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

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

Tabla 5.1: Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2014:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>31.12.2014</u>
Derechos de Crédito	156.618
Deudores y otras cuentas a cobrar	122
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39.530
Total Riesgo	<u>196.270</u>

Riesgo de amortización anticipada

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, era trasladado a los bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarían en el futuro dependían directamente de los pagos que periódicamente realizasen los deudores de los Préstamos Hipotecarios. En la medida que se produjesen pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrían diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los Derechos de Crédito.

Los Derechos de Crédito agrupados en el Fondo eran susceptibles de ser amortizados anticipadamente en circunstancias extraordinarias conforme a lo descrito en el Folleto de Emisión.



CLASE 8.^a



0M5490778

17

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determinaron usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utilizaba una variedad de métodos y realizaban hipótesis que se basaban 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 calculaba 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 aproximaba a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estimaba descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que pudiera disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

(6) Activos financieros

Este epígrafe recoge principalmente los Derechos de Crédito que el Cedente cedió al Fondo. Dichos Derechos de Crédito se derivaban de los Préstamos sin garantía hipotecaria y por Certificados de Transmisión Hipotecaria derivados de Préstamos Hipotecarios que participaban de Derechos de crédito concedidos a empresas no financieras. Los Préstamos Hipotecarios sobre los que se emitieron los Certificados de Transmisión de Hipoteca fueron concedidos sobre inmuebles terminados situados en España. Con fecha 2 de julio de 2007, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Cedente al Fondo, por importe de 2.000.000 miles de euros.

Como resultado de la liquidación anticipada con fecha 24 de julio de 2015, se produjo la cesión efectiva de los Derechos de Crédito por parte del Fondo al Cedente.



CLASE 8.^a



0M5490779

18

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 6.1: Activos financieros

El detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

	Miles de euros		
	31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total
Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 7)	122	-	122
Derechos de Crédito	35.774	120.844	156.618
Préstamos a pequeñas y medianas empresas	22.909	104.141	127.050
Otros	-	-	-
Activos Dudosos	32.842	19.403	52.245
Correcciones de valor por deterioro de activos	(21.787)	(2.700)	(24.487)
Intereses devengados no vencidos	1.704	-	1.704
Intereses vencidos e impagados	106	-	106
Saldo final cierre del ejercicio	35.896	120.844	156.740

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 el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	179.295	233.440
Amortización ordinaria	(7.955)	(21.714)
Amortización anticipada	(164.596)	(21.392)
Amortizaciones previamente impagadas	(6.744)	(11.039)
Saldo final cierre del ejercicio	-	179.295



CLASE 8.^a



0M5490780

19

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 6.3: Movimiento de los activos dudosos

El movimiento de los activos dudosos durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, neto de los intereses de mora, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	52.245	59.493
Altas	18.171	8.187
Bajas	(70.416)	(13.703)
Ajuste de la mora de interés	-	(1.732)
Saldo final cierre del ejercicio	-	52.245

Siguiendo las recomendaciones de la CNMV en cuanto al registro de los intereses devengados e impagados de los derechos de crédito - descrito en la Nota 4 - a 31 de diciembre de 2014, el saldo de los activos dudosos disminuyó en 1.732 miles de euros, correspondientes a la mora de interés de los derechos de crédito del ejercicio 2013.

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



CLASE 8.^a



OM5490781

20

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 6.4: Movimiento de las correcciones de valor

El movimiento de las correcciones de valor durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2015	2014
Saldo inicial del ejercicio	24.487	28.786
Dotaciones	967	97
Recuperaciones	(25.454)	(4.396)
Saldo final cierre del ejercicio	-	24.487

Devengo de los intereses de los derechos de crédito

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado en el 2014, ascienden a un importe de 1.730 y 5.700 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 1.810 miles de euros se encuentran pendientes de pago a 31 de diciembre de 2014, no habiendo importe alguno pendiente de pago por este concepto en el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015. 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”.



CLASE 8.^a



0M5490782

21

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 6.5: Características principales de la cartera

Las características principales de la cartera a cierre del ejercicio 2014 eran las siguientes:

	<u>31.12.2014</u>
Tasa de amortización anticipada	14,16%
Tipo de interés medio de la cartera:	3,40%
Tipo máximo de la cartera:	10,00%
Tipo mínimo de la cartera:	<1%

Tabla 6.6: Plazos de vencimiento del principal de los préstamos

El desglose de este apartado a cierre del ejercicio 2014, neto de los intereses de mora, era el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Vida Residual	<u>31.12.2014</u>
Inferior a 1 año	27.324
De 1 a 2 años	11.944
De 2 a 3 años	9.526
De 3 a 5 años	21.933
De 5 a 10 años	68.212
Superior a 10 años	40.356
Total	<u>179.295</u>



CLASE 8.^a



0M5490783

22

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 6.7: Vencimientos estimados de derechos de crédito

Los vencimientos estimados de los derechos de crédito a cierre de 2014 eran el siguiente:

	Miles de euros						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024	Resto
Por principal							
Corriente	22.909	25.302	19.678	16.554	14.226	16.236	12.145
Mora	32.842	-	-	-	-	-	-
Por intereses	1.810	4.127	3.328	2.665	2.105	5.101	1.578
	<u>57.561</u>	<u>29.429</u>	<u>23.006</u>	<u>19.219</u>	<u>16.331</u>	<u>21.337</u>	<u>13.723</u>

Tabla 6.8: antigüedad de los activos dudosos

Por antigüedad, a 31 de diciembre de 2014, los activos dudosos se dividían en:

	Miles de euros	
	31.12.2014	
	Activo	Correcciones por deterioro
Hasta 180 días	7.895	(2.243)
Más de 180 días sin exceder de 270	19.482	(19.400)
Entre 270 días sin exceder de 1 año	5.465	(144)
Más de 1 año	19.403	(2.700)
Total	52.245	(24.487)



CLASE 8.^a



0M5490784

23

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(7) Deudores y Otras Cuentas a Cobrar

Tabla 7.1: Deudores y otras cuentas a cobrar

A continuación se presenta el detalle de este epígrafe a cierre del ejercicio 2014:

	Miles de euros
	31.12.2014
Deudores y otras cuentas a cobrar:	122
Principal e intereses pendientes de cobro de los Derechos de Crédito cobrados durante el mes de enero del ejercicio siguiente:	122

(8) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

Tabla 8.1: Tesorería

El saldo de las cuentas del Fondo a cierre del ejercicio 2014 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2014
Cuenta de Tesorería en BNP Paribas S.S., S.E	39.530

A 31 de diciembre de 2014, el saldo de este epígrafe recogía el saldo de la cuenta (Cuenta de Tesorería) que el Fondo abrió en el Agente Financiero (BNP Paribas). En dicha cuenta se encontraba depositada la liquidez derivada de la operativa del Fondo y devengaba un tipo de interés variable revisable cada mes igual al Euribor menos un diferencial del 0,10%.

A través de la Cuenta de Tesorería se realizaban todos los ingresos y pagos del Fondo, siguiendo las instrucciones de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



0M5490785

24

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Con fecha 24 de julio de 2015 se acordó que, como consecuencia de la amortización anticipada del Fondo de conformidad con el procedimiento previsto en el apartado 4.4.3. del Folleto así como de acuerdo con la estipulación 4.1 de la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora procedería a la cancelación del Contrato de Agencia Financiera con BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, en la fecha en la que la misma realizase el último de los pagos de la liquidación anticipada.

Con fecha 17 de diciembre de 2015, la Sociedad Gestora procedió a la cancelación de la Cuenta de Tesorería abierta en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España

El importe de los intereses devengados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ha ascendido 16 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".

Tabla 8.2: Fondo de Reserva

El Nivel Mínimo y el Saldo del Fondo de Reserva a cierre del ejercicio 2014 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2014
Nivel Mínimo Requerido	47.000
Fondo de Reserva	27.566

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



CLASE 8.^a



0M5490786

25

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

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 período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 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
26/01/2015	27.566	47.000	-	298		27.864
24/04/2015	27.864	47.000	-	3.465		31.329
24/07/2015	31.329	-	-	-	(31.329)	-

Los movimientos del Fondo de Reserva durante las Fechas de Pago del ejercicio 2014 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
24/01/2014	26.997	47.700	(294)	-	-	26.703
24/04/2014	26.703	47.700	(1.389)	-	-	25.314
24/07/2014	25.314	47.700	-	1.067	-	26.381
24/10/2014	26.381	47.700	-	1.185	-	27.566



CLASE 8.^a



0M5490787

26

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(9) Pasivos Financieros

Tabla 9.1: Pasivos financieros

Los pasivos financieros a 31 de diciembre de eran los siguientes:

	Miles de euros		
	31.12.2014		
	Corriente	No corriente	Total
Acreedores y otras cuentas a pagar	3	-	3
Obligaciones y otros valores negociables	60.241	135.091	195.332
Series no subordinadas	25.492	-	25.492
Series subordinadas	18.393	135.607	154.000
Intereses y gastos devengados no vencidos	415	-	415
Intereses vencidos e impagados	15.941	-	15.941
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	(516)	(516)
Deudas con Entidades de Crédito	-	-	-
Préstamo Subordinado	-	1.839	1.839
Intereses y gastos devengados no vencidos	1	-	1
Intereses vencidos e impagados	261	-	261
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(262)	(1.839)	(2.101)
Derivados de cobertura	884	6.066	6.950
Saldo final cierre del ejercicio	61.128	141.157	202.285



CLASE 8.^a



0M5490788

27

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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 eran las siguientes:

	Seria A3(G)	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Numero de Bonos	2.217	470	230	450	390
Valor Nominal	100.000 euros				
Balance Total	221.700.000 euros	47.000.000 euros	23.000.000 euros	45.000.000 euros	39.000.000 euros
Frecuencia Pago de interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Frecuencia Pago de principal	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Fechas de pago	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil	24 de enero, abril, julio, octubre o siguiente Día Hábil
Fecha de inicio del devengo de intereses	06/07/2007	06/07/2007	06/07/2007	06/07/2007	02/07/2007
Primera Fecha de Pago	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007	24/10/2007
Vencimiento Legal	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041	24/01/2041
Cupón	Variable	Variable	Variable	Variable	Variable
Índice de Referencia	Euribor a 3 Meses				
Margen	0,000%	0,220%	0,360%	0,800%	3,900%
Calificación inicial DBRS	-	-	-	-	-
Calificación inicial Fitch	-	-	-	-	-
Calificación inicial Moody's	Aaa	Aa2	A2	Baa3	Caa3
Calificación inicial Standard&Poors	AAA	AA	A	BBB	CCC-

Los Bonos estaban 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.^a



0M5490789

28

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

A partir de la primera Fecha de Pago y hasta aquella en que se produzca la total amortización de los mismos, la Cantidad Disponible para Amortizar aplicada a la amortización de cada Serie de Bonos A, B, C, y D se efectuaba aplicando la Cantidad Disponible para Amortizar (según se define en el apartado 4.9.4. del Folleto de Emisión) en cada Fecha de Pago a prorrata entre las Series que corresponda amortizar de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.6. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión. Los Bonos E se amortizaban de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.5.5. de la Nota de Valores del Folleto de Emisión.

Tabla 9.3: Movimiento de los Bonos de Titulización

La amortización de los Bonos durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido la siguiente:

	Miles de euros									
	Serie A3(G)		Serie B		Serie C		Serie D		Serie E	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Saldo inicial del ejercicio	25.492	79.526	47.000	47.000	23.000	23.000	45.000	45.000	39.000	39.000
Amortizaciones	(25.492)	(54.034)	(47.000)	-	(23.000)	-	(45.000)	-	(39.000)	-
Saldo final cierre del ejercicio	-	25.492	-	47.000	-	23.000	-	45.000	-	39.000

La vida media y duración de los Bonos estaba significativamente ligada a la vida de los activos cedidos, la cual estaba influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad.



CLASE 8.^a



0M5490790

29

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Aval del Estado

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

1. En cualquier Fecha de Pago o en la fecha en la que se ha producido la Liquidación Anticipada del Fondo, en la que los Recursos Disponibles, no hubieran sido suficientes para abonar los intereses exigibles de la Serie A3(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 hubiera efectuado en un importe igual a la diferencia entre el importe de los intereses exigibles de los Bonos de la Serie A3(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 recibiese el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago de los intereses exigibles de la Serie A3 (G) avalada, se hubieran destinado al pago de dichos intereses sin sujeción al Orden de Prolación de Pagos u Orden de Prolación de Pagos de Liquidación.

2. En cualquier Fecha de Pago distinta a la de Liquidación Anticipada del Fondo, en la que la Cantidad Disponible para Amortizar no hubiera sido suficiente para proceder a la amortización de la Serie A3 (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 hubiera efectuado en un importe igual a la diferencia entre el importe que correspondiera amortizar del principal de los Bonos de la Serie A3(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.



CLASE 8.^a



0M5490791

30

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Las cantidades que recibiera el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A3(G) avalada, se destinarían 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 hubieran sido suficientes para proceder a la amortización de la Serie A3 (G) avalada en su totalidad. En este supuesto, la ejecución del Aval se efectuaría en un importe igual a la diferencia entre el Saldo Nominal Pendiente de la Serie A3 (G) y el importe efectivamente aplicado de los Recursos Disponibles a su amortización en la fecha correspondiente.
4. Las cantidades que hubiera recibido el Fondo por la ejecución del Aval para atender el pago del importe que correspondiera amortizar de los Bonos de la Serie A3 (G) avalada, se destinarían al pago de dicha amortización sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos u Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

Devengo de los intereses de las obligaciones y otros valores negociables

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 y en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 ascendían a un importe de 1.213 y 2.608 miles de euros respectivamente, de los que un importe de 16.356 miles de euros se encontraban pendientes de pago a 31 de diciembre de 2014, no quedando importe alguno pendiente de pago a 21 de diciembre de 2015. 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.^a



0M5490792

31

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 9.4: Tipo vigente de las series

A 31 de diciembre de 2014, el tipo vigente de los Bonos era el siguiente:

	Tipo vigente 31.12.2014
Serie A3 (G)	0,084%
Serie B	0,304%
Serie C	0,444%
Serie D	0,884%
Serie E	3,984%

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 2014 era la siguiente:

	Calificación Fitch	Calificación DBRS	Calificación S&P	Calificación Moody's
	31.12.2014			
Serie A3 (G)	-	-	AA (sf)	A1 (sf)
Serie B	-	-	A (sf)	A1 (sf)
Serie C	-	-	BBB (sf)	A3 (sf)
Serie D	-	-	B	Ba1 (sf)
Serie E	-	-	D	C



CLASE 8.^a



OM5490793

32

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 9.6: 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 A3 (G)	Amortización	25.492	-	-	-	-	-	-
Bono A3 (G)	Intereses	9	-	-	-	-	-	-
Bono B	Amortización	18.393	28.607	-	-	-	-	-
Bono B	Intereses	139	47	-	-	-	-	-
Bono C	Amortización	-	3.951	19.049	-	-	-	-
Bono C	Intereses	104	103	45	-	-	-	-
Bono D	Amortización	-	-	2.848	15.010	9.820	15.724	1.598
Bono D	Intereses	406	402	403	322	207	311	30
Bono E	Amortización	-	-	-	-	-	-	39.000
Bono E	Intereses	1.584	1.571	1.575	1.575	1.575	7.885	5.123
		<u>46.127</u>	<u>34.681</u>	<u>23.920</u>	<u>16.907</u>	<u>11.602</u>	<u>23.920</u>	<u>45.751</u>

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	13,91%
Call (opción de amortización anticipada)	0,00%
Tasa de fallidos	5,12%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



0M5490794

33

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(b) Deudas con Entidades de Crédito

Tabla 9.8: Deudas con Entidades de Crédito

El desglose del epígrafe de Deudas con Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2014 era el siguiente:

	Miles de euros
	31.12.2014
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	1.839
Intereses y gastos devengados no vencidos	1
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	(2.101)
Intereses vencidos e impagados	261
Saldo final cierre del ejercicio	-

Tabla 9.9: Movimientos del Préstamo Subordinado

El movimiento del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

	2015	2014
	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales
Saldo inicial	1.839	1.839
Adiciones	-	-
Amortización	(1.839)	-
Saldo final	-	1.839



CLASE 8.^a



0M5490795

34

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

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 1.839 miles de euros. El importe del préstamo se destinó al pago de los gastos iniciales correspondientes a la constitución del Fondo, habiendo sido utilizado el importe sobrante como Recursos Disponibles del Fondo

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.

Con motivo de la liquidación anticipada del Fondo y la consiguiente amortización anticipada de todos los Bonos, a 24 de julio de 2015, el Préstamo para Gastos Iniciales estaba totalmente amortizado.

Devengo de los intereses de las deudas con entidades de crédito

Los intereses devengados durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, ascienden a un importe de 4 y 10 miles de euros, respectivamente, de los que un importe de 262 miles de euros, quedaron pendientes de pago a 31 de diciembre de 2014, no quedando importe alguno pago por este concepto a 21 de diciembre de 2015. 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 e Intereses vencidos e impagados”.



CLASE 8.^a



0M5490796

35

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 9.10: 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 eran 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	-	1.839	-	-	-	-	-
Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales	Intereses	-	-	-	-	-	-	-
		-	1.839	-	-	-	-	-

Tabla 9.11: Hipótesis utilizadas para la obtención de la estimación de flujos anteriores de la tabla 9.10

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

Hipótesis	
Tasa amortización anticipada	13,91%
Call (opción de amortización anticipada)	0,00%
Tasa de fallidos	5,12%
Tasa de recuperación	75,00%



CLASE 8.^a



0M5490797

36

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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 2014 eran los siguientes:

	Miles de euros
	31.12.2014
Comisiones	
Comisión de Sociedad Gestora	4
Comisión de administración	40
Comisión agente financiero/pagos	2
Comisión variable – resultados realizados	40.596
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(40.596)
Otras comisiones	5
Otros	-
	<hr/>
	51

La Sociedad Gestora recibía 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 liquidaba y pagaba por períodos vencidos en cada Fecha de Pago.

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

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



CLASE 8.^a



OM5490798

37

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 10.2: Movimiento de los ajustes por periodificación de pasivo

El movimiento de los ajustes de periodificación de pasivo en el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Comisión Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2015	4	40	2	40.596	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	10	110	5	23.888	36
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
26/01/2015	(5)	(55)	(2)	-	(3)
24/04/2015	(5)	(48)	(2)	-	(4)
24/07/2015	(4)	(47)	(3)	(19.446)	(1)
22/12/2015	-	-	-	(8)	(33)
Correcciones de valor	-	-	-	(45.030)	-
Saldos a 21 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-

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 Sociedad Gestora	Comisión Administración	Comisión Agente Financiero	Comisión Variable	Otras comisiones
Saldos a 31 de diciembre de 2013	5	55	2	37.434	5
Importes devengados durante el ejercicio 2014	22	258	9	3.162	41
Pagos realizados por Fecha de Pago:					
24/01/2014	(5)	(75)	(3)	-	(14)
24/04/2014	(6)	(69)	(2)	-	(9)
24/07/2014	(6)	(66)	(2)	-	(9)
24/10/2014	(6)	(63)	(2)	-	(9)
Saldos a 31 de diciembre de 2014	4	40	2	40.596	5



CLASE 8.^a



0M5490799

38

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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 periodo</i>	Miles de euros	
	Real	
	2015	2014
<u>Derechos de Crédito clasificados en el Activo</u>		
Cobros por amortizaciones ordinarias	7.955	21.714
Cobros por amortizaciones anticipadas	164.596	21.392
Cobros por intereses ordinarios	1.573	4.758
Cobros por intereses previamente impagados	648	1.140
Cobros por amortizaciones previamente impagadas	6.744	11.039
Otros cobros en especie	-	-
Otros cobros en efectivo	119	20
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie B)</u>		-
Pagos por amortización ordinaria (serie B)	(47.000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie B)	(95)	(230)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie C)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie C)	(23.000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie C)	(71)	(145)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie D)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie D)	(45.000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie D)	(289)	(486)
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie E)</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie E)	(39.000)	-
Pagos por intereses ordinarios (serie E)	(17.108)	-
<u>Series emitidas clasificadas en el Pasivo (Serie A3(G))</u>		
Pagos por amortización ordinaria (serie A3(G))	(25.492)	(54.034)
Pagos por intereses ordinarios (serie A3(G))	(8)	(169)
<u>Otros</u>		
Otros pagos en el periodo	(21.998)	(4.162)



CLASE 8.^a



0M5490800

39

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

Tabla 11.2: Liquidaciones intermedias de los pagos

El detalle de las liquidaciones intermedias de pagos durante los ejercicios 2015 y 2014 son los siguientes:

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A3(G))	Intereses ordinarios (Bono A3(G))	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)	Amortización ordinaria (Bono E)	Intereses ordinarios (Bono E)
	24/01/2015	(10.769)	(6)	-	(37)	-	(27)	-	(104)	-
24/04/2015	(8.043)	(2)	-	(32)	-	(23)	-	(94)	-	-
24/07/2015	(6.680)	-	(47.000)	(26)	(23.000)	(21)	(45.000)	(91)	(39.000)	(17.108)

Series emitidas clasificadas en el Pasivo (información serie a serie) Fecha de Pago	Amortización ordinaria (Bono A3(G))	Intereses ordinarios (Bono A3(G))	Amortización ordinaria (Bono B)	Intereses ordinarios (Bono B)	Amortización ordinaria (Bono C)	Intereses ordinarios (Bono C)	Amortización ordinaria (Bono D)	Intereses ordinarios (Bono D)
	24/01/2014	(11.113)	(45)	-	(53)	-	(34)	-
24/04/2014	(12.133)	(52)	-	(61)	-	(38)	-	(124)
24/07/2014	(8.519)	(47)	-	(65)	-	(40)	-	(128)
24/10/2014	(22.269)	(25)	-	(51)	-	(33)	-	(116)



CLASE 8.^a



0M5490801

40

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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:

	<u>Ejercicio 2014</u>	<u>Momento inicial</u>
Tipo de interés medio de la cartera	3,40%	4,68%
Tasa de amortización anticipada de la cartera	14,16%	15,00%
Tasa de fallidos de la cartera	2,45%	0,30%
Tasa de recuperación de fallidos de la cartera	75,00%	75,00%
Tasa de morosidad de la cartera	4,35%	0,30%
Ratio Saldo/Valor de Tasación	32,53	55,47
Vida media de los activos (meses)	95	85
Hipótesis de fecha de liquidación anticipada del fondo	24/07/2015	24/04/2013

El Fondo no ha presentado impagos en los intereses de la serie de Bonos E durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. Asimismo, el Fondo ha dispuesto del Fondo de Reserva durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a



0M5490802

41

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

(12) Contrato de permuta financiera de intereses

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió un contrato de permuta financiera de intereses con Banco Popular con la finalidad de cubrir los riesgos de tipo de interés.

La celebración del Contrato Permuta Financiera de Intereses (Swap) respondía a la necesidad de eliminar el riesgo al que estaba 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 emitían 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.

Con fecha 24 de julio de 2015, con motivo de la liquidación anticipada del Fondo y la consiguiente amortización anticipada de todos los Bonos, la Sociedad Gestora procedió a la cancelación del Contrato de Permuta Financiera de Intereses mantenido con Banco Popular Español, S.A.

Tabla 12.1: Hipótesis utilizadas para realizar la valoración del derivado

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

	<u>31.12.2014</u>
Curva para estimación de intereses y descuento de Flujos	Curva de Bloomberg
Call	0,00%
Tasa de amortización anticipada	13,91%
Tasa de impago	3,55%
Tasa de Fallido	5,12%
Recuperación de fallidos	75,00%



CLASE 8.^a



0M5490803

42

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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 el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, los importes recogidos en balance en concepto de Permuta Financiera de Intereses son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(1.448)	(3.905)
Valoración del derivado de cobertura	-	(6.066)
Intereses a pagar devengados y no vencidos	-	(884)

El Fondo no ha registrado ningún saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de ineficacias de la cobertura contable.

4: OTRA INFORMACIÓN

(13) Situación Fiscal

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



CLASE 8.^a



0M5490804

43

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 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.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A 21 de diciembre de 2015 el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

Las características propias del régimen fiscal del Fondo son las descritas en el apartado 4.5.1 del Documento de Registro de Valores del Folleto de Emisión.

(14) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, han ascendido a 2 y 4 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación, no habiendo prestado ningún otro servicio.



CLASE 8.ª



0M5490805

44

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Memoria de Cuentas Anuales

A 21 de diciembre de 2015

A 21 de diciembre de 2015 y a 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 el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 21 de diciembre de 2015, y el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

(16) Hechos Posteriores

No ha habido hechos posteriores que puedan afectar al Fondo.



CLASE 8.ª



0M5490806

1

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

5: ANEXOS

ANEXO I - ESTADO S01 A 30 DE JUNIO DE 2015

(Expresado en miles de euros)

	<u>30.06.2015</u>
ACTIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	104.464
I. Activos financieros a largo plazo	104.464
1. Valores representativos de deuda	-
2. Derechos de Crédito	104.464
Préstamos a pequeñas y mediana empresas	92.747
Activos dudosos	13.178
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(1.461)
3. Derivados	-
II. Activos por impuesto diferido	-
III. Otros activos no corrientes	-
B) ACTIVO CORRIENTE	74.108
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V. Activos financieros a corto plazo	33.746
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	167
2. Valores representativos de deuda	-
3. Derechos de Crédito	33.579
Préstamos a pequeña y mediana empresas	21.345
Otros	-
Activos dudosos	32.206
Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(21.734)
Intereses y gastos devengados no vencidos	1.705
Intereses vencidos e impagados	57
4. Derivados	-
5. Otros activos financieros	-
VI. Ajustes por periodificaciones	-
Otros	-
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	40.362
1. Tesorería	40.365
2. Otros activos líquidos equivalentes	(3)
TOTAL ACTIVO	178.572



CLASE 8.^a



0M5490807

2

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

30.06.2015

PASIVO		
A)	PASIVO NO CORRIENTE	125.013
I.	Provisiones a largo plazo	-
II.	Pasivos financieros a largo plazo	125.013
1.	Obligaciones y otros valores negociables	120.673
	Series no subordinadas	-
	Series subordinadas	120.673
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
2.	Deudas con entidades de crédito	-
	Préstamo subordinado	1.839
	Otras deudas con entidades de crédito	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)	(1.839)
	Intereses y gastos devengados no vencidos	-
3.	Derivados	4.340
4.	Otros pasivos financieros	-
III.	Pasivos por impuesto diferido	-
B)	PASIVO CORRIENTE	57.899
IV.	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-
V.	Provisiones a corto plazo	-
VI.	Pasivos financieros a corto plazo	57.859
1.	Acreedores y otras cuentas a pagar	-
2.	Obligaciones y otros valores negociables	40.388
	Series no subordinadas	6.679
	Series subordinadas	33.326
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)	-
	Intereses y gastos devengados no vencidos	383
	Intereses vencidos e impagados	-
3.	Deudas con entidades de crédito	16.946
	Préstamo subordinado	-
	Otras deudas con entidades de crédito	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas(-)	(44)
	Intereses y gastos devengados no vencidos	1
	Intereses vencidos e impagados	16.989
4.	Derivados	525
5.	Otros pasivos financieros	-
VII.	Ajustes por periodificaciones	40
1.	Comisiones	40
	Comisión sociedad gestora	3
	Comisión administrador	34
	Comisión agente financiero / pagos	2
	Comisión variable - resultados realizados	-
	Comisión variable - resultados no realizados	-
	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-
	Otras comisiones	1
2.	Otros	-
C)	AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.340)
VIII.	Activos financieros disponibles para la venta	-
IX.	Coberturas de flujos de efectivo	(4.340)
X.	Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-
XI.	Gastos de constitución en transición	-
TOTAL PASIVO		178.572



CLASE 8.^a



0M5490808

3

IM GBP FTPYME II,
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Información sobre el Fondo

ANEXO II - ESTADO S03 DEL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y EL 21 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de euros)

A)	FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(34)
1.	Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	-
	Intereses cobrados de los activos titulizados	-
	Intereses pagados por valores de titulización	-
	Cobros/pagos netos por operaciones de derivados	-
	Intereses cobrados de inversiones financieras	-
	Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito	-
	Otros intereses cobrados/pagados (neto)	-
2.	Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo	(35)
	Comisiones pagadas a la sociedad gestora	-
	Comisiones pagadas por administración de los préstamos	-
	Comisiones pagadas al agente financiero	-
	Comisiones variables pagadas	-
	Otras comisiones	(35)
3.	Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1
	Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-
	Pagos de Provisiones	-
	Cobros procedentes de la enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta	-
	Otros	1
B)	FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES / INVERSIÓN FINANCIACIÓN	-
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	-
	Cobros por amortización de Derechos de Crédito	-
	Cobros por amortización de otros activos titulizados	-
	Pagos por amortización de valores de titulización	-
7.	Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-
	Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	-
	Pagos por amortización de préstamos o créditos	-
	Cobros Derechos de Crédito pendientes ingreso	-
	Administraciones públicas - Pasivo	-
	Otros deudores y acreedores	-
	Cobros de Subvenciones	-
C)	INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN (-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	(34)
	Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	-
	Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	-

